



# Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument främst i svenska och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Relevant jämförelseindex saknas. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

### Aktivitetsgrad

Fondbolaget har inte identifierat något relevant jämförelseindex för fonden bl.a. utifrån dess kredit- och valutaexponering och redovisar därför inte någon aktivitetsgrad.

### Portföljen

Fonden steg med 8.0% under 2023\*.

Året inleddes med låga räntenivåer drivet av låga centralbanksräntor. Fonden låg positionerad för stigande räntor givet den höga risken för kraftigt stigande inflation, vilket också inträffade under slutet av första kvartalet. Detta tvingade de amerikanska och europeiska centralbankerna, Norges Bank, Riksbanken m.fl. att inleda en snabb höjningscykel, vilket fick räntorna att stiga markant. Initialt ledde de högre räntorna till att viss oro inom det finansiella systemet uppstod där tre regionala banker i USA i praktiken gick omkull, dock utan större spridningseffekter till övriga banker men i Europa drabbades Credit Suisse av en förtroendekris och blev till slut uppköpt av UBS. Kreditspreadarna steg kraftigt under denna period, vilket även drabbade fondens innehav men återhämtades sig nästan lika snabbt när riskapiteten stärktes. Under en hög räntevolatilitet steg räntorna gradvis de tre första kvartalen drivet av allt mer ihållande inflationsdata. Fondens kortare ränteduration gynnades aktivt av uppgången samtidigt som kreditspreadarna fortsatte ihop vilket ytterligare bidrog positivt. Fondens övervikt i sektorn bank och finans gynnades särskilt då spreadarna sjönk ihop allt eftersom spridningseffekterna från Credit Suisse och regionalbankerna i USA inte realiserades. Under hösten förlängde fonden räntedurationen då vi ansåg att centralbankerna höjt kraftigt och på kort tid, samtidigt som effekterna i t.ex. Sverige med hög andel rörlig finansiering syntes snabbare än övriga länder och blev allt mer ansträngande för låntagarna, med dämpat inflationstryck att vänta framöver. När inflationen sedan började falla tillbaka sjönk marknadsräntorna kraftigt under sista kvartalet vilket gynnade fondens, nu något längre, ränteduration samtidigt som kreditspreadarna fortsatte att gå ihop. Sektormässigt har fondens exponering mot fastighetsbolag med hög eller mycket kreditkvalitet bidragit mycket bra till avkastningen i takt med att kreditspreadarna gått ihop. Fonden har även sedan länge haft en övervikt mot nordiska bankobligationer av hög kreditvärdighet och är den sektorn som bidragit mest positivt under helåret, efter att den initiala

finansiron kring Credit Suisse lagt sig. Fondens höga exponering mot gröna eller hållbara investeringar har också bidragit positivt relativt andra investeringar, i synnerhet investeringarna i industribolag. Sett till de relativt låga kreditspreadarna vid årsskiftet har vi dock en något försiktig vy och vi ser risk för stigande spreadnivåer efter första halvåret 2024 då konjunkturen bör bromsa in kraftigare än vi sett hittills i framför allt USA. Vi behåller och ökar samtidigt löpande investeringarna i stabila bolag med låga ESG-risker.

\* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas negativt när den allmänna räntenivån stiger. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning. Fondbolaget mäter och följer upp hållbarhetsrisker systematiskt. Om en hållbarhetsrisk skulle inträffa kan det utgöra en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Exempel på hållbarhetsrisk är konsekvenserna av miljöförstöring, (t.ex. förbud som gör att verksamhet måste ställa om eller avvecklas, minskad efterfrågan, svårighet att erhålla finansiering eller fysisk risk som utarmning av resurser och naturkatastrofer), konsekvenser av brott mot mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, jämställdhet, korruption och mutor samt konsekvenserna av bristande bolagsstyrning. Det innebär att miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade händelser kan härröra från såväl ett bolags egen verksamhet, som händelser som inträffar oberoende av bolaget.

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainabilitys verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara försumbar och är 8,37 på en skala 0 till 100.

### Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 140,3%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 94,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 123,9%

### Information

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Information om ersättning till anställda finns i slutet av denna rapport samt

### Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK	112,13	103,81	108,94	107,88	105,88	102,91	101,40	-	-	-
Fondens totala nettolöde, mnNOK	404	288	834	-235	-57	325	1 421	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	3 225	2 597	2 423	1 572	1 783	1 787	1 439	-	-	-
Antal andelar, tusental	28 759	25 016	22 238	14 571	16 837	17 364	14 192	-	-	-
Total avkastning i %	8,0	-4,7	1,0	1,9	2,9	1,5	1,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,5	-1,9	1,4	2,4	2,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,7	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-

Jämförelseindex: Relevanta jämförelseindex saknas.

T o m 2019-12-31: 55% OMXS Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2022-08-31: Solactive SEK Short IG Credit Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevantt branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

### Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	336
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	20,58
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	1,33

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått \*

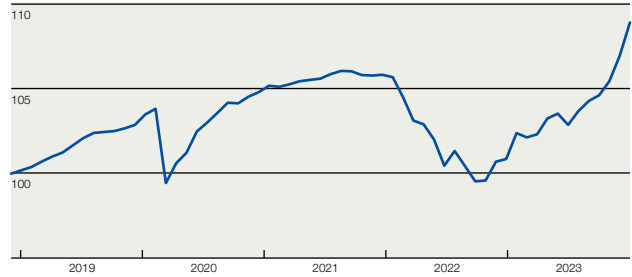
Total risk %	3,2	Duration, år	2,3
Jämförelseindex	Relevant	Spreadexponering %	5,2
	jämförelseindex saknas.		
Sharpekvot	-0,2		

\* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

### Fondens utveckling \*



\* Grafen är indexerad med startvärde 100. Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Resultaträkning, tNOK

	2023	2022
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbare värdepapper **	190 387	-142 512
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	16 855	-76 514
Räntetäckningar	129 362	51 198
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-105 956	60 165
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>230 647</b>	<b>-107 662</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 697	4 815
Räntekostnader	1 268	633
Övriga kostnader	336	355
<b>Summa kostnader</b>	<b>7 301</b>	<b>5 803</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>223 346</b>	<b>-113 465</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	11 922	4 008
Realisationsförluster	-12 545	-14 767
Realiserade vinster/förluster	191 010	-131 752
<b>Summa</b>	<b>190 387</b>	<b>-142 512</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	35 873	15 417
Realisationsförluster	-52 221	-75 601
Realiserade vinster/förluster	33 204	-16 330
<b>Summa</b>	<b>16 855</b>	<b>-76 514</b>

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

### Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	2 957 913	91,7	2 462 861	94,8
Penningmarknadsinstrument	9 981	0,3	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19 120	0,6	16 077	0,6
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>2 987 013</b>	<b>92,6</b>	<b>2 478 938</b>	<b>95,5</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	214 761	6,7	105 970	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 371	0,7	12 328	0,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 225 145</b>	<b>100,1</b>	<b>2 597 236</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0,0	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	547	0,0	443	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>547</b>	<b>0,0</b>	<b>443</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>3 224 597</b>	<b>100,0</b>	<b>2 596 793</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

PÖSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>1)</sup>	5 946	0,2	21 663	0,8
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>2)</sup>	5 800	0,2	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>3)</sup>	21 406	0,7	14 105	0,5

1) Likvida medel 5 946 tNOK  
2) Likvida medel 5 800 tNOK  
3) Likvida medel 21 406 tNOK

### Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2023	2022
Fondförmögenhet vid periodens början	2 596 793	2 422 582
Andelsutgivning	515 959	387 676
Andelsinlösen	-111 500	-100 000
Resultat enligt resultaträkning	223 346	-113 465
Utdelning till andelsägarna	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 224 597</b>	<b>2 596 793</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 83,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>BOSTAD</b>			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	24 000	24 627	0,8
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	20 000	20 833	0,6
		<b>45 459</b>	<b>1,4</b>
<b>BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	10 000	10 052	0,3
DNB Boligkreditt FRN 2025-11-24	14 000	13 995	0,4
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	30 000	30 339	0,9
		<b>54 386</b>	<b>1,7</b>
<b>STAT, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
IBRD 1,75% 2024-11-06	30 000	29 333	0,9
IBRD FRN 2026-06-18	20 000	20 674	0,6
		<b>50 007</b>	<b>1,6</b>
<b>ÖVRIGA</b>			
Akelius FRN 2024-11-12	2 000	2 004	0,1
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	10 000	10 162	0,3
Assa Abloy 1% 2024-04-02	6 000	5 999	0,2
Assa Abloy FRN 2027-03-15	25 000	25 183	0,8
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	10 000	10 003	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	12 000	11 930	0,4
Billerd 4,175% 2026-02-09	16 000	16 232	0,5
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	12 000	12 065	0,4
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	2 000	2 028	0,1
Boliden FRN 2030-06-19	28 000	28 632	0,9
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	14 000	13 819	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	16 000	15 926	0,5
Castellum 5,348% 2026-12-04	10 000	10 284	0,3
Castellum FRN 2025-08-19	10 000	10 097	0,3
Castellum FRN 2026-05-06	8 000	8 093	0,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	19 000	18 989	0,6
Electrolux 4,838% 2027-11-18	22 000	22 941	0,7
Electrolux 4,913% 2028-09-01	20 000	20 963	0,7
Electrolux FRN 2027-02-24	16 000	15 835	0,5
Elekta FRN 2026-12-14	30 000	29 842	0,9
Ellevis FRN 2027-06-11	10 000	10 243	0,3
Epiroc FRN 2026-05-18	21 000	21 243	0,7
Epiroc FRN 2028-05-10	4 000	4 058	0,1
Fabege FRN 2026-02-02	32 000	31 805	1,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	14 000	13 741	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2027-06-30	28 000	27 023	0,8
Getinge 4,615% 2028-05-17	6 000	6 219	0,2
Getinge FRN 2026-11-04	12 000	11 988	0,4
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	4 000	3 962	0,1
HEBA Fastighet FRN 2026-03-02	8 000	7 823	0,2
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	10 000	10 077	0,3
Hexagon 4,323% 2025-02-13	10 000	10 073	0,3
Hexagon FRN 2025-09-17	6 000	6 087	0,2
Hexagon FRN 2026-12-07	28 000	28 289	0,9
Holmen FRN 2025-08-28	10 000	10 097	0,3
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	16 996	0,5
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	36 000	33 850	1,0
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	20 000	20 907	0,6
Husqvarna 4,718% 2027-11-23	10 000	10 434	0,3
Husqvarna FRN 2027-11-23	16 000	16 473	0,5
Husqvarna FRN 2028-08-14	28 000	28 291	0,9
ICA Gruppen 4,73% 2028-05-26	12 000	12 496	0,4
ICA Gruppen 5,075% 2026-09-18	12 000	12 460	0,4
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	4 000	4 019	0,1
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	14 000	14 322	0,4
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	12 000	12 182	0,4
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	11 000	10 942	0,3
Ikan Bank FRN 2025-01-20	10 000	10 021	0,3
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	10 000	9 486	0,3
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	10 000	9 732	0,3
Industrivärden FRN 2028-02-14	6 000	6 072	0,2
Indutrade FRN 2026-03-23	10 000	10 056	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	14 000	13 973	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	16 000	16 343	0,5
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	10 000	9 994	0,3
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	6 000	5 883	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	16 000	15 499	0,5
Investment Latour FRN 2026-06-10	4 000	4 061	0,1
Investment Latour FRN 2027-06-16	36 000	35 964	1,1
Jernhusen 0% 2025-09-23	20 000	19 141	0,6
Jernhusen 1,433% 2025-03-25	20 000	19 584	0,6
Kinnvik FRN 2025-02-19	2 000	2 010	0,1
Kinnvik FRN 2026-11-23	8 000	7 932	0,2
Kungsleden FRN 2025-08-27	30 000	30 248	0,9
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	12 000	12 423	0,4
Landshypotek FRN 2027-09-01	30 000	30 248	0,9
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 893	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	16 000	15 973	0,5
Lifco 3,95% 2024-09-02	10 000	10 032	0,3
Lifco 4,463% 2025-05-30	8 000	8 078	0,3
Lifco FRN 2025-03-03	16 000	16 144	0,5
LKAB FRN 2025-03-10	18 000	18 132	0,6
Loomis 4,923% 2027-05-19	8 000	8 233	0,3
Loomis FRN 2026-11-30	20 000	20 041	0,6
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	4 000	4 056	0,1
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	8 000	7 891	0,2
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	10 000	10 090	0,3
NCC Treasury FRN 2024-09-30	20 000	20 064	0,6
NIBE Industrier 4,973% 2027-09-01	16 000	16 805	0,5
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	20 000	20 098	0,6
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	10 000	10 077	0,3
Rikshem 0,828% 2025-02-03	15 000	14 595	0,5
Rikshem FRN 2026-02-17	5 000	4 992	0,2
Sandvik 2,043% 2024-04-29	10 000	10 000	0,3
SBAB FRN 2024-06-20	20 000	20 174	0,6
SBAB FRN 2030-06-03	21 000	21 265	0,7
SCA FRN 2025-09-23	10 000	10 095	0,3
SCA FRN 2028-06-21	20 000	19 914	0,6
Scania 0,75% 2025-01-20	4 000	3 886	0,1
Scania 4,5% 2026-02-25	32 000	32 642	1,0
Scania FRN 2025-01-20	4 000	4 029	0,1
Scania FRN 2027-03-31	15 000	14 981	0,5
SEB FRN 2033-11-03	13 000	13 194	0,4
SFF FRN 2026-09-01	34 000	33 344	1,0
Skanska Financial 4,765% 2025-11-24	8 000	8 170	0,3
SKF FRN 2024-06-10	2 000	2 020	0,1
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	10 000	10 063	0,3
Sparbanken Syd FRN 2025-04-14	4 000	4 006	0,1
SSAB 4,875% 2028-06-21	14 000	14 661	0,5
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	4 000	3 997	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	6 000	6 039	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	8 000	7 990	0,2
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	9 853	0,3
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	4 000	4 069	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	10 000	10 059	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	14 000	13 766	0,4
Swedbank FRN 2026-08-24	5 000	4 977	0,2
Swedbank FRN 2033-06-09	19 000	19 594	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	10 000	10 167	0,3
Tele2 FRN 2027-11-03	11 000	11 091	0,3
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	19 418	0,6
Telia FRN 2028-09-20	19 000	19 225	0,6
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	24 000	23 848	0,7
Vacse FRN 2028-03-24	22 000	21 672	0,7
Vasakronan FRN 2027-01-29	30 000	29 576	0,9
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	9 000	9 066	0,3
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	15 000	15 560	0,5
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	30 000	30 635	1,0
Volvofinans Bank 2,251% 2025-04-07	30 000	29 581	0,9
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	14 000	14 035	0,4
Wallenstam FRN 2024-04-26	10 000	10 049	0,3
Wilhelm FRN 2026-09-30	20 000	19 882	0,6
Öresundsbron 0,25% 2025-10-15	20 000	19 066	0,6

1 756 653 54,5

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
Aktia Bank FRN 2025-09-10	10 000	10 060	0,3
Arla Foods amba 4,875% 2028-10-12	11 000	11 504	0,4
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	21 000	20 941	0,6
Austevoll FRN 2028-06-21	15 000	15 086	0,5
Danske Bank FRN 2025-12-02	16 000	15 964	0,5
DNB Bank FRN 2029-06-29	14 000	13 680	0,4
DNB Bank FRN 2030-05-28	8 000	8 075	0,3
DNB Bank FRN 2032-02-17	20 000	19 623	0,6
DNB Bank FRN Perp	20 000	20 097	0,6
DNB Bank FRN Perp	30 000	30 577	0,9
DNB Bank FRN Perp	10 000	10 116	0,3
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	14 000	14 005	0,4
Eidsiva Energi FRN 2028-05-26	22 000	21 768	0,7
Elkem FRN 2025-02-25	11 000	11 004	0,3
Elkem FRN 2026-02-26	22 000	22 097	0,7
Entra FRN 2024-03-20	20 000	19 993	0,6
Gjensidige Fors FRN 2053-12-29	9 000	9 149	0,3
Gjensidige Fors FRN Perp	15 000	14 886	0,5
Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	21 000	21 360	0,7
Jyske Bank FRN 2032-08-31	10 000	10 063	0,3
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	19 000	19 001	0,6
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	9 000	9 093	0,3
Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	20 000	20 191	0,6
Nordea Bank 4,75% 2026-06-02	20 000	20 627	0,6
Nordea Bank FRN 2025-05-19	10 000	10 079	0,3
Nordea Bank FRN 2028-06-06	10 000	10 125	0,3
Nordea Bank FRN 2031-08-18	17 000	16 855	0,5
Norsk Hydro FRN 2028-11-30	34 000	35 162	1,1
Norske Tog FRN 2026-10-05	8 000	7 943	0,2
Nykredit Realkredit FRN 2031-03-31	10 000	9 807	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2028-03-03	28 000	27 346	0,8
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	20 274	0,6
Orkla FRN 2027-05-20	30 000	29 844	0,9
Orkla FRN 2028-06-07	23 000	22 768	0,7
Posten Norge FRN 2026-11-25	6 000	5 950	0,2
SailMar FRN 2027-01-22	18 000	18 161	0,6
Schibsted 3,95% 2029-03-28	30 000	28 899	0,9
Statnett SF FRN 2026-06-15	24 000	23 900	0,7
Stora Enso 4,75% 2027-02-08	19 000	19 650	0,6
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	20 000	20 095	0,6
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	13 000	13 537	0,4
Storebrand Liv FRN Perp	18 000	17 923	0,6
Tomra Systems FRN 2025-11-04	10 000	10 122	0,3
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	16 000	15 560	0,5
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	6 000	5 905	0,2
VW Financial Services FRN 2025-10-13	20 000	20 142	0,6
Yara International FRN 2026-11-10	18 000	17 827	0,6
		<b>796 835</b>	<b>24,7</b>
<b>Noterade räntebärande värdepapper</b>		<b>2 703 340</b>	<b>83,8</b>

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0**

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>RÄNTETERMINER</b>			
Nordeahypotek 2Y Future Mar 2024	438 007	0	0,0
Nordeahypotek 5Y Future Mar 2024	46 193	0	0,0
Stadshypotek 2Y Future Mar 2024	681 239	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2024	918	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2024	591 256	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2024	337 455	0	0,0
<b>Ränteterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>

**Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 7,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
OBOS BBL FRN 2028-03-10	12 000	11 329	0,4
		<b>11 329</b>	<b>0,4</b>
<b>ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	26 000	25 864	0,8
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	6 131	0,2
Kreditforen for Spbk FRN 2026-02-03	22 000	21 944	0,7
Sparebank 1 Helgeland FRN 2026-03-06	15 000	14 948	0,5
Sparebank 1 Östlandet FRN 2026-09-17	20 000	19 893	0,6
SpareBank 1 SMN FRN 2032-07-06	16 000	15 812	0,5
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 470	0,4
SpareBank 1 SMN FRN Perp	9 000	9 195	0,3
Sparebank 1 Östlandet FRN 2027-09-22	12 000	12 166	0,4
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	20 000	19 968	0,6
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	12 000	12 052	0,4
Sparebanken Vest FRN Perp	25 000	24 530	0,8
Sparebanken Vest FRN Perp	8 000	8 047	0,2
Time FRN 2028-03-15	30 000	30 083	0,9
		<b>235 105</b>	<b>7,3</b>
<b>Noterade räntebärande värdepapper</b>		<b>246 434</b>	<b>7,6</b>

**Övriga finansiella instrument 1,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>ÖVRIGA</b>			
Sydvatten FRN 2028-05-08	8 000	8 138	0,3
		<b>8 138</b>	<b>0,3</b>
<b>Onoterade räntebärande värdepapper</b>		<b>8 138</b>	<b>0,3</b>
<b>CERTIFIKAT</b>			
Billerd DI FC 2024-03-19	10 000	9 981	0,3
<b>Certifikat</b>		<b>9 981</b>	<b>0,3</b>
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>VALUTATERMINER</b>			
NOK/EUR <sup>1)</sup>		2 892	0,1
NOK/SEK <sup>2)3)</sup>		16 229	0,5
		<b>19 120</b>	<b>0,6</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>		<b>19 120</b>	<b>0,6</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 987 013</b>	<b>92,6</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>237 585</b>	<b>7,4</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>3 224 598</b>	<b>100,0</b>

1) INOK 64 642/1EUR -5 500, motpart Svenska Handelsbanken  
2) INOK 1 470 000/1SEK -1 452 307, motpart SEB  
3) INOK 580 000/1SEK -564 143, motpart Svenska Handelsbanken

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

**Sammanställning, företags- och koncernexponeringar \***

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB Bank	3,2	Fana Sparebank	1,0
Electrolux	2,4	Jyske Bank	1,0
Nordea Bank	2,4	Intea Fastigheter	1,0
Scania	1,7	Assa Abloy	1,0
ICA Gruppen	1,7	NCC Treasury	0,9
Volvo Treasury	1,7	SCA	0,9
Husqvarna	1,7	Castellum	0,9
Humlegården Fastigheter	1,7	Loomis	0,9
Orkla	1,6	Lerøy Seafood	0,9
Landshypotek Bank	1,6	Billerd	0,8
Storebrand Livsförsäkring Norge	1,6	Epiroc	0,8
IBRD	1,6	Industrivärden	0,8
NIBE Industrier	1,5	Swedbank	0,8
Sparebanken Vest	1,4	DNB Boligkredit	0,7
Hexagon	1,4	Gjensidige Forsikring	0,7
Volvofinans Bank	1,4	Svenska Handelsfastigheter	0,7
SBAB	1,3	Atrium Ljungberg	0,7
Fastighets AB Stenvalvet	1,3	Tryg Forsikring	0,7
Indutrade	1,3	Tele2	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,2	Rikshem	0,6
SpareBank 1 SMN	1,2	Getinge	0,6
Jernhusen	1,2	Stockholm Exergi	0,6
Telia	1,2	BlueStep Bank	0,4
Eidsiva Energ	1,1	Sveaskog	0,4
Lifco	1,1	Länsförsäkringar Bank	0,4
ELKEM	1,0	HEBA Fastighet	0,4
Arla Foods amba	1,0	Kinnevik	0,3
Sparebank 1 Östlandet	1,0		

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

## BILAGA IV

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003T26ERHUWK4Y86

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%**

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 58,95% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbara investeringar i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål eller socialt mål enligt Globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Sådana investeringar omfattar hållbara obligationer, hållbarhetslänkade (Sustainability-linked) obligationer där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål samt obligationer emitterade av bolag som genom sin ekonomiska verksamhet bidrar till ett miljömål eller socialt mål och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2023 till 58,95%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

Fonden bidrog genom dessa hållbara investeringar till nedanstående mål;

**Miljömål definierade i EU-taxonomin med framtagna tekniska standarder**



Begränsning av klimatförändringar.

#### Övriga miljömål

Hållbart jordbruk och skogsbruk (SDG 2 & 15), Hållbar användning av vatten (SDG 6), Hållbar energi (SDG 7), Främja hållbara byggnader (SDG 11), Optimera materialanvändning (hållbar produktion och konsumtion) (SDG 12), Begränsning av klimatförändringar (SDG 13), Bevarande av marina ekosystem (SDG 14), Skydda, återställa och främja ett hållbart nyttjande av landbaserade ekosystem (SDG 15).

#### Sociala mål

Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11), Bekämpa hunger och undernäring (SDG 2), God hälsa och välbefinnande (SDG 3), God utbildning (SDG 4).

Vidare har fonden under referensperioden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom sina exkluderingskriterier för emittenter med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, fossila bränslen alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har även främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI) kopplat till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	58,95%	60,46%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1 088,42	1 079,10
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1 333,88	1 308,38
FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag: Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0,00%	0,00%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0,00%	0,00%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som följer International Capital Market Association (ICMA) Principer för sociala obligationer, Principer för gröna obligationer, Riktlinjer för hållbarhetsobligationer och Principer för hållbarhetslänkade obligationer (%)	44,02%	53,00%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som möter kraven i Climate Bonds Initiative (%)	0,34%	0,00%

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

Fondbolaget investerar ej i obligationer eller andra räntebärande instrument utgivna av emittenter som bedöms ha verifierade kränkningar av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, inte heller investeringar med exponering mot förbjudna eller kontroversiella vapen eller emittenter vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter (produktion/distribution) kopplad till vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen med undantag för eventuella investeringar i godkända omställningsbolag. I undantagsfall kan ett befintligt innehav få ändrad analys och då avyttras innehavet så snart det är möjligt, dock kan det under den korta tiden mellan ändrad signal och avyttring finnas en exponering.

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

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

Målet med de hållbara investeringarna var att bidra till miljömål eller sociala mål genom investeringar i hållbara obligationer, hållbarhetslänkade obligationer eller i obligationer emitterade av bolag vars ekonomiska aktiviteter bidrar till ett miljömål eller socialt mål eller har verksamhet anpassad till EU-taxonomi. Miljömålen och de sociala målen är definierade med utgångspunkt i Globala målen i Agenda 2030.

Vilka mål som fonden bidrog till under referensperioden står listade ovan. Bidraget till miljömålen definierade i EU taxonomi har mätts genom bolagens estimerade taxonomiförenlighet vad avser omsättning. För övriga miljömål och sociala mål har bidraget avseende dessa mål mätts dels genom kontroll av om investeringen är klassificerad som en hållbar obligation, exempelvis grön eller social obligation, dels om det är en hållbarhetslänkad obligation där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål samt dels om emittenten av instrumentet har en omsättning från produkter och tjänster som enligt fondbolagets bedömning kan anses bidra till de Globala målen i Agenda 2030. Som utgångspunkt för att anses kvalificera som en hållbar investering krävs en estimerad taxonomiförenlig omsättning från bolaget på minst 20% alternativt att bolagets omsättning från produkter och tjänster som bidrar till de Globala målen i Agenda 2030 uppgår till minst 25%. I vissa fall sker bedömning av bolagens bidrag till miljömål eller sociala mål enligt andra kriterier än tröskelnivå avseende omsättning, exempelvis kapitalutgifter eller driftsutgifter (CAPEX/OPEX).

• ***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?***

Genom tillämpningen av nedanstående principer har det under referensperioden säkerställts att de hållbara investeringarna inte gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål:

- Exkluderingskriterier för emittenter med verksamhet kopplat till kontroversiella sektorer samt specifika PAI-indikatorer såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen.
- Exkluderingskriterier för emittenter som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner.
- Bedömning av att investeringen inte ansågs orsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom fondbolagets interna PAI-verktyg.
- Bedömning av vilka produkter och tjänster som emittenten i övrigt är involverad i samt om dessa signifikant kan anses motverka en hållbar utveckling. Detta gäller dock ej för hållbara obligationer där upplånat kapital specifikt används för att främja miljömål och sociala mål. I dessa fall sker bedömningen avseende betydande skada istället på instrumentnivå.

— ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Genom fondbolagets interna PAI-verktyg har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer analyserats och bedömts. Investeringar som anses orsaka betydande negativa konsekvenser kan enligt fondbolagets

**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.

bedömningsmetod inte anses uppfylla kraven avseende att inte orsaka betydande skada inom ramen för en hållbar investering.

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

Fondens investeringar har under referensperioden varit anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom tillämpning av fondbolagets exkluderingsstrategi.

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

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

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



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

Portföljförvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av fondbolaget framtaget PAI-verktyg där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För emittenter eller instrument som anses ha höga risker kopplat till PAI hanteras dessa primärt genom exkludering eller aktiv ägarstyrning och påverkan.

Nedan redovisas de indikatorer som analyserats för fonden:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	11 488,19	65,58%	9 283,21	62,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	5 082,56	65,58%	4 665,74	62,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	168 361,90	65,58%	153 596,12	62,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	16 570,73		13 948,95	



Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	184 932,63		167 545,11	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1 088,42	65,58%	1 079,10	62,85%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	97,43	65,58%	89,84	62,85%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1 333,88	56,13%	1 308,38	48,07%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	75,30	56,13%	82,40	48,07%
1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen - Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0,00%	61,18%	0,00%	55,83%
1.5 Andel av icke-fömybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-fömybar energiförbrukning från icke-fömybara energikällor jämfört med fömybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	50,78%	39,51%	56,41%	34,52%
1.5 Andel av icke-fömybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-fömybar energiproduktion från icke-fömybara energikällor jämfört med fömybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	17,00%	13,38%	5,82%	11,81%
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm)				
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - A – JORDBRUK, SKOGSBRUK OCH FISKE	0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - B – UTVINNING AV MINERAL	0,00			

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C – TILLVERKNING	1,77		1,62	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - D – FÖRSÖRJNING AV EL, GAS, VÄRME OCH KYLA	0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - E – VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING	0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - F – BYGGVERKSAMHET	0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - G – HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR	0,26		0,25	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - H – TRANSPORT OCH MAGASINERING	0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - L – FASTIGHETSVERKSAMHET	0,45		0,51	

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald - Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	1,96%	61,18%	2,39%	55,83%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	1,99	8,42%	1,89	6,08%
1.9 Farligt avfall och radioaktivt avfall - Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	2,88	44,83%	2,09	25,18%
1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag - Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0,00%	91,37%	0,00%	90,39%
1.11 Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag - Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	37,91%	60,84%	56,16%	51,68%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	19,93%	2,37%	19,41%	2,50%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	40,08%	54,78%	41,76%	48,07%

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) - Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	0,00%	91,37%	0,00%	90,39%
2.4 Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp - Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (%)	32,96%	61,18%	44,21%	55,83%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	2,34%	56,77%	3,71%	49,48%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO <sub>2</sub> eq/EURm)	0,00	0,00%	0,14	0,14%
1.16 Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

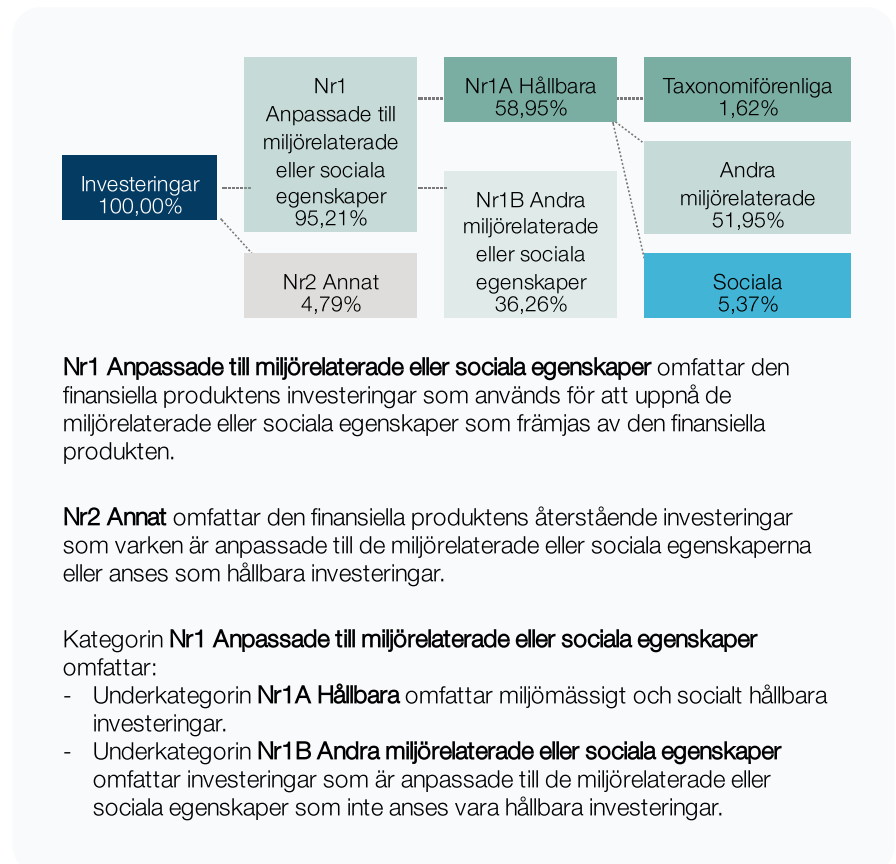
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2023-01-01 till 2023-12-31

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Investment Latour FRN 2027-06-16	Finans- och försäkringsverksamhet	1,20%	1,27%	SE
Norsk Hydro FRN 2028-11-30	Tillverkning	1,19%	1,33%	NO
SFF FRN 2026-09-01	Finans- och försäkringsverksamhet	1,09%	1,12%	SE
Scania 4,5% 2026-02-25	Tillverkning	1,08%	1,14%	SE
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	Fastighetsverksamhet	1,08%	1,07%	SE
Fabege FRN 2026-02-02	Fastighetsverksamhet	1,05%	1,07%	SE
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	Finans- och försäkringsverksamhet	1,03%	1,17%	NO
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	Finans- och försäkringsverksamhet	1,03%	1,09%	SE
DNB Bank FRN Perp	Finans- och försäkringsverksamhet	1,02%	1,16%	NO
Tine FRN 2028-03-15	Tillverkning	1,02%	-	NO
Orkla FRN 2027-05-20	Tillverkning	1,01%	1,13%	NO
Elektro FRN 2026-12-14	Tillverkning	1,00%	1,05%	SE
Vasakronan FRN 2027-01-29	Fastighetsverksamhet	1,00%	1,12%	NO
Kungsleden FRN 2025-08-27	Fastighetsverksamhet	1,00%	1,03%	SE
IBRD 1,75 2024-11-06	Förvärsarbete i hushåll; hushållens produktion av diverse varor och tjänster för eget bruk	0,99%	1,12%	NO



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

#### ● Vad var tillgångsallokeringen?



**Nr1 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.

**Nr2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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

I Handelsbanken Fonders aktiva ränteförvaltning, där fonden ingår, investeras en betydande del i obligationer med förbestämda projekt-kategorier för emissionslikvidens användning (engelska: "Use of Proceeds"). Då de investeringarna inte är en direktinvestering i bolagens/emittenternas huvudverksamhet kan

#### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

#### Möjliggörande

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

#### Omställningsverksamheter

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



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

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



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

Bolagen har där det är möjligt börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Utöver rapporterad data finns estimerad data tillgängligt. Fondbolaget har gjort bedömningen att denna estimerade data kan anses vara tillräckligt tillförlitlig att användas för att bedöma om bolaget bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomin och på den grunden kan anses vara en hållbar investering i linje med SFDR artikel 2 (17).

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2023 uppgick till 0,88% baserat på bolagens omsättning.

#### ● *Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*<sup>1</sup>

Ja:

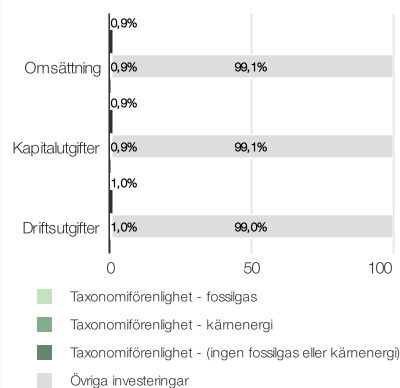
I fossilgas

I kärnenergi

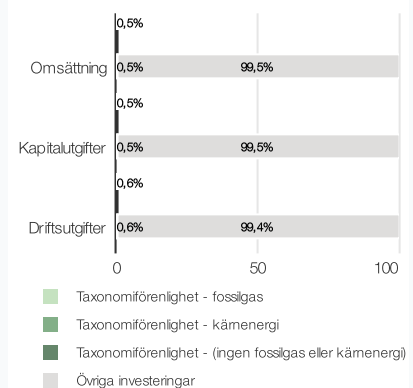
Nej

**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<sup>1</sup>, 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.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer\*



I dessa grafer avses med "statsobligationer\*" samtliga exponeringar i statspapper

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

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin — se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2023 uppgick till 0,11% i omställningsverksamheter och 0,33% i möjliggörande verksamheter.

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

För 2023 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 0,88%

För 2022 rapporterade fonden inga taxonomiförenliga investeringar eftersom bolagen som regel inte hade börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin.



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

Fonden har möjlighet att investera i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte kan klassificeras som förenliga med EU-taxonomin. Det sker bland annat för att samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterad data från bolag är bristfällig.

Under referensperioden hade fonden 51,95% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 1,62% som fondbolaget på estimerad och/eller rapporterad data bedömer bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomin (men som alltså inte med tillräcklig säkerhet kan klassas som förenlig med EU-taxonomin som sådan).



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Under referensperioden hade fonden 5,37% hållbara investeringar med ett socialt mål.



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

Fonden har under referensperioden innehaft likvida medel samt derivatinstrument för likviditet och riskhantering. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten har varit valutor samt räntor. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har bedömts nödvändiga för dessa positioner.



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

**Välja bort**

Under referensperioden har fonden förvaltats i linje med sin exkluderingsstrategi vilket innebär att eventuella innehav som under perioden inte längre möter fondens hållbarhetskrav har avyttrats.

**Påverkan och ägarstyrning**

Fondbolaget och portföljförvaltaren har under referensperioden bedrivit ett aktivt påverkansarbete i syfte att förbättra portföljbolagens hållbarhetsarbete, reducera hållbarhetsrisker samt hantera och reducera eventuella risker avseende negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

*Dialoger*

Under referensperioden så genomfördes totalt 199 st direkta påverkansdialoger mellan fondbolaget och bolag/emittenter. 9 st av dessa var dialoger med bolag/emittenter som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond. Dessa dialoger syftar till att stötta kontinuerlig förbättring av bolagens

hållbarhetsarbete och inkluderar frågor om hantering av bolagets hållbarhetsrisker, förebyggande av negativ påverkan, samt bidrag till hållbar utveckling. Dialogerna kan också vara reaktiva /incidentdrivna.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 388 bolag/emittenter har adresserats tillsammans med andra investerare. 5 st av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond.

Fondbolaget har via deltagande i initiativ, investerarupprop och nätverk bedrivit påverkansarbete under referensperioden.

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2023

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

ANNA POSSNE, ordförande  
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Sverige

MALIN HEDMAN BJÖRKMO  
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT  
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ  
strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN  
arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör  
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

#### Fondbolagets revisorer

---

##### Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, HELENA KAISER DE CAROLIS

#### Personal och organisation

---

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

#### Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör  
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Ställföreträdande Verkställande direktör  
EMMA VIOTTI

Operativ chef  
CARINA ROECK HANSEN

Riskchef  
FREDRIK ALHEDEN

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare  
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist  
FREDRIK KÖSTER

Produktchef  
EMMA VIOTTI

Hållbarhetsansvarig  
AURORA SAMUELSSON

Compliancechef  
MONIKA JENKS

Chef Allokeringsförvaltning  
JOHANN GUGGI

Chef Passiv förvaltning  
CARL-HENRIK LINDBERG

Chef Aktiv förvaltning - Globala aktier  
LISA SYNNING

Chef Aktiv förvaltning - Svenska aktier  
CHRISTIAN BRUNLID

Chef Aktiv förvaltning - Nordiska aktier  
TORE MARKEN

Chef Aktiv förvaltning - Räntebärande  
KATARINA PASCHAL

Chef Exekvering  
RIKARD ERIKSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en hållbar och långsiktigt god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företag ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Handelsbanken Fonders styrelse antagen Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer kring valberedningsarbete.

En mycket viktig kanal är de löpande kontakter som våra förvaltare har med de företag vi investerar eller avser att investera i. Det ger oss en väldigt bra möjlighet att framföra vår syn på den utveckling som företagen uppvisar. Vi lägger stor vikt vid god bolagsstyrning, hållbarhet och transparens hos bolagen vi investerar i.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett flertal valberedningar, där vi har ett tillräckligt stort ägande, och kan vara med för att kunna påverka förslaget till sammansättning av bolagsstyrelse mm. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning. Vi jobbar aktivt för en jämnare könsfördelning i styrelserna.

Fondbolaget har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet, normalt över ca 0,5 procent av rösterna. Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor, i Norden men även i andra länder där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna.

Handelsbanken Fonder AB deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns på hemsidan [www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete](http://www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete)

## Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubbla investeringar i klimatlösningar till 2030

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

- öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025
- öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan [handelsbankenfonder.se](http://handelsbankenfonder.se)

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsberättelsen är upprättad enligt god redovisningssed. Till grund för värdepappersfondernas redovisning ligger lagen (2004:46) om värdepappersfonder, för våra specialfonder lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer, Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

## Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Aktier och aktierelaterade instrument värderas i första hand till officiell slutkurs, därefter den senaste avslutskursen från samma dag vid tidpunkten för värderingen.

Räntebärande värdepapper värderas i första hand till köpkurs. Svenska statsobligationer och säkerställda obligationer värderas i första hand till median mid yield.

Ränte- och valutaderivat som inte är börshandlade värderas enligt vedertagen värderingsmodell.

I de fall ett tillförlitligt pris inte finns, alternativt instrumentet inte handlas regelbundet, kan modellvärdering användas. Detta gäller även om ett instrument, som normalt värderas genom användande av marknadspriser, inte längre bedöms ha ett tillförlitligt pris.

Finansiella instrument, tillgångar och skulder som omvärderas till fondens portföljvaluta omräknas utifrån officiella valutastängningskurser för balansdagen.

## Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom skatteområdet, råder osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restitutioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls. Ifråga om restitutioner för vissa fonder och från vissa länder, exempelvis Danmark och Finland, kan principen att restitutioner redovisas när de erhålls frångås om skatte- och redovisningsmässiga skäl härför föreligger.

## Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på [handelsbanken.se/fonder](http://handelsbanken.se/fonder). För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.



# Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder AB:s (fondbolaget) principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. Fondbolaget har en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Utvecklingen av lön och andra ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, ev. tilldelning inom ramen för resultatandelssystemet Oktogonen samt ev. tilldelning i form av annan rörlig ersättning till vissa grupper av medarbetare. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbild och efterfrågan på viss kompetens på den regionala arbetsmarknaden och som bärare av Handelsbankens företagskultur.

Rörlig ersättning i fondbolaget består av två delar, dels rörlig ersättning inom ramen för det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen som omfattar samtliga fondbolagets anställda, dels rörlig ersättning utanför detta system som omfattar vissa befattningshavare. Rörlig ersättning utöver Oktogonen tillämpas inom fondbolaget där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och därigenom nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning ska tillämpas med stor försiktighet för att inte påverka fondbolagets önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är oförenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Fondbolagets styrelse fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas av centralstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ). Redovisningen av ersättningar i tabellen nedan är baserad på fondbolagets Ersättningspolicy.

## Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Fondbolagets ersättningspolicy utgår från den policy som gäller för koncernen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget. Frågor som rör ersättningspolicy bereds inför beslut i styrelsen av ett för ändamålet särskilt utsett ersättningsutskott inom styrelsen.

Styrelsens ersättningsutskott består av styrelseledamöterna Lars Seiz (utskottsordförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicy, närmare i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har tillgång till den information som utskottet kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Ersättningsutskottet träffas minst tre gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för regel efterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt funktionen för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningsystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningsystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningsystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för internrevisionen.

## Rörliga ersättningar

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning (nedan rörlig ersättning), bortsett från det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen (nedan Oktogonen), endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Fondbolagets verkställande ledning, exklusive vissa förvaltningschefer men inklusive medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll samt funktionen för regel efterlevnad har bortsett från Oktogonen enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. Den enda personalkategori som har rätt till annan rörlig ersättning än Oktogonen är förvaltare och förvaltarassistenter av aktivt förvaltade aktie- och räntefonder. Detta innebär att förvaltare av passiva fonder och allokeringfonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

De principer för rörlig ersättning som fondbolaget antagit är uppställda i syfte att – utan att påverka fondbolagets förmåga att attrahera och behålla kompetent personal - återspegla fondbolagets risktolerans, motverka överdrivet risktagande och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler (såsom dessa bestäms i fondbolagets instruktion för riskhantering), fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk.

Fondbolagets bedömning gällande avsättning och tilldelning av rörlig ersättning till den inom fondbolaget fastställda ersättningspoolen baseras på riskjusterade resultatmätt och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utflöden ur fonderna och operationella risker i verksamheten.

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt

lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som bedrivs med stöd av nämnda lag.

Bland annat genom att det resultat som rörliga ersättningar grundar sig på belastas med faktiska kostnader för det kapital som verksamheten kräver, säkerställs att ersättningsnivåer ligger i linje med fondbolagets övergripande mål.

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och regel efterlevnad.

Utvärdering vid tilldelning av rörlig ersättning baseras på fondbolagets och individens resultat och prestation under utvärderingsperioden. Den individuella utvärderingen baseras på finansiella och icke-finansiella kriterier. Beaktande görs av den enskilde individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter. Tilldelning kan ske om avsättning till rörlig ersättning har beslutats av fondbolagets styrelse och centralstyrelsen. Personalavdelningen sammanställer en årlig analys där anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på fondbolagets eller en förvaldat fonds riskprofil identifieras (risktagare). Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning bortsett från Oktogonen hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning.

Rörlig ersättning består endast av fondandelar. Den ersättningsberättigade erhåller hälften av den rörliga ersättningen i fondandelar i fonder som denne förvaltar (likaviktat om denne förvaltar flera fonder). I de fall förvaltaren förvaltar fonder med begränsningar som gör att förvaltaren inte får investera i fonden t.ex minimum insättningsgräns så erhåller förvaltaren rörlig ersättning i övriga fonder som denne förvaltar. Den andra halvan av den rörliga ersättningen ska bestå av ett antal aktie- och räntefonder som representerar fondförvaltningen totalt.

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättningens storlek. Fondbolaget skjuter upp 40 till 60 procent under minst tre år. Enligt fondbolagets policy får en medarbetare rörliga ersättning inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Fastställda regler för uppskjutande av rörlig ersättning gäller för samtliga berörda medarbetare och chefer.

Under uppskjutandeperioden görs årligen en prövning om huruvida ersättningen ska nedjusteras eller bortfalla helt. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetarens regel efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförvärlig med hänsyn till fondbolagets finansiella situation eller om centralstyrelsen har gett en rekommendation om att bortfall eller nedjustering ska ske.

Såväl uppskjuten rörlig ersättning som den delen av den rörliga ersättningen som inte skjuts upp är föremål för en kvarhållandeperiod om ett år. Under kvarhållandeperioden görs ingen nedsättnings eller bortfallandeprovning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

### Särskilt om Oktogonen

Koncernens regler avseende Oktogonen gäller i tillämpliga delar för all personal i fondbolaget. Koncernregelverket innebär att anställd får kontant tilldelning om Handelsbanken haft bättre lönsamhet än snittet för jämförbara konkurrenter på bankens hemmamarknader samt efter centralstyrelsens samlade bedömning avseende bankens utveckling.

För särskilt reglerad personal ska istället för direkt kontant tilldelning följande gälla.

- Verkställande ledning: Hela Oktogonenersättningen för respektive ledningsperson, med undantag för vissa förvaltare, ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.
- För sådan särskilt reglerad personal som omfattas av annan rörlig ersättning (aktiva aktie- och ränteförvaltare) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bl.a. reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonenersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

### Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt art. 5 Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicy är förenlig med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörisk, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar – löpande beaktar hållbarhetsrisker i förvaltningen och att förvaltarnas prestationer också utvärderas mot index som innefattar hållbarhetskrav. Till detta kommer även den omständigheten att rörlig ersättning till förvaltarna utgörs av fondandelar i fonder som löpande integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning i enlighet med SFDR. Även inom ramen för de lönegrundande faktorerna tas hållbarhetsrisker i beaktande. Felaktigt hanterade hållbarhetsrisker kan medföra lägre ersättning (såväl fast som rörlig ersättning) eller nedjustering/bortfall av rörlig ersättning.

# Ersättning till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår 2023	2023	2022
<b>1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret:</b>  <i>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</i>  Total ersättning - varav fast ersättning 132 442 tkr - varav rörlig ersättning 14 590 tkr	128 personer	126 personer
<b>2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § andra stycket 34,*</b>	112 931 tkr	98 028 tkr
- verkställande ledning:  <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som rapporterar direkt till VD.</i>	27 556kr	28 371 tkr
- anställda i ledande strategiska befattningar:  <i>De strategiska befattningshavarna ingår i ledningsgruppen.</i>	3 274 tkr	2 808 tkr
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner:  <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
- risktagare:  <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare och förvaltarassistenter utom förvaltarcheferna.</i>	71 451 tkr	56 947 tkr
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen:  <i>Här redovisas anställda som inte sorterar in under någon kategori ovan men som tjänar minst i linje med den lägst betalde i den verkställande ledningen.</i>	10 650 tkr	9 902 tkr
<b>3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10):</b>  <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		
<b>4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit</b>  <i>Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god.</i>		
* Det sammanlagda ersättningsbeloppet består av utbetalning i både svenska kronor och euro, växlingskurs per 31 december 2023.		

# Definitioner

## Fondfakta

**Andelsklasser** – En fond kan ha flera andelsklasser. Olika andelsklasser har olika villkor, exempelvis valuta, utdelning eller ej, förvaltningsavgift eller första lägsta insättningsbelopp. Fondförmögenheten är gemensam för andelsklasserna och uppgifterna avser därför fonden som helhet om inte annat uttryckligen anges. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Utdelningen i en utdelande andelsklass påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande - värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

**Andel av omsättningen som skett genom närstående värdepappersinstitut** – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närstående finansiella institut inom Handelsbankenskoncernen. Anges i procent av fondens totala omsättning.

**Andel av omsättningen som skett mellan fonder förvaltade av samma fondbolag** – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaltad av samma fondbolag. Anges i procent av fondens totala omsättning.

**Andelsvärde** – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

**Andra tekniker och instrument** – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av sått värdepapper så kallade repor och omvända repor.

**Antal andelar** – Antal utelöpande andelar den sista bankdagen respektive år. Redovisas i tusen andelar.

**Duration** – Durationen för en fond är ett mått på hur känslig fonden är för ränteförändringar. Det kan förenklat beskrivas som ett vägt snitt av återstående löptid i fondens placeringar. Mäts i år eller i månader.

**Fondförmögenhet** – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

**Fondens totala nettoflöde** – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

**Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader** – From 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. Kostnadsmålet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80% av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Intäktsdelningsavtalet ökar kostnaderna för fonden och ersättningen till värdepapperslåneagenten belastar kostnadsområdet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Målet baseras på avgiftsuttaget ur fonden under perioden och uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på 12 månader.

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonder senaste förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader efter avdrag för erhållna rabatter.

**Genomsnittlig fondförmögenhet** – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

**Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år** – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

**Index** – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

**Index inkl. utdelning** – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

**Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK** – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andels-

klasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

**Kostnad för månadssparande 100 SEK** – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

**Omsättningshastighet (huvudregel)** – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders räntebärande värdepapper som vid förvärfstillsfallet hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

**Omsättningshastighet (hävstångsfonder)** – Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av tekniska och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

**Risk** – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskrivs främst marknadsrisken och valutarisken.

**Total avkastning** – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året,

har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

**Transaktionskostnader** – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men för exempelvis terminer och terminslånande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

**Utdelning per andel** – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställt avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

**Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet** – Kostnaden beräknas dagligen och utgör kostnaden för förvaltning, administration, förvaring och tillsyn av fonden. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

**Övriga finansiella intäkter** i resultaträkningen innehåller premier för utlånade värdepapper och rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

**Övriga finansiella kostnader** i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

**Övriga intäkter i resultaträkningen** avser pengar som betalats tillbaka gällande bankkostnader och skatter.

**Övriga kostnader i resultaträkningen** innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

**Övriga skulder i balansräkningen** innehåller skulder för ej likviderade affärer, där likviden betalas efter balansdagen. Det gäller både köpta värdepapper och inlösen av fondandelar.

**Övriga tillgångar i balansräkningen** innehåller fordringar för ej likviderade affärer, där likviden erhålls efter balansdagen. Det gäller både sålda värdepapper och utgivna fondandelar.

## Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån årseffektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav per balansdag som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

**Total risk/Total risk i index** anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffror, desto högre risk.

**Aktiv risk** mäts som standardavvikelsen hos skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex (variationen i den relativa avkastningen). Den historiska aktiva risken anger alltså hur mycket fondens avkastning har avvikt från sitt jämförelseindex. (Målet kallas även "tracking error".)

**Aktiv avkastning** anger den årseffektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått jämfört med sitt jämförelseindex.

**Sharpeknot/Sharpeknot index** är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn

tagen till den risk som fonden/index har haft. En hög avkastning som uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å den andra. Sharpeknoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

**Informationskvot** är ett mått på den aktiva avkastningen som fonden uppnått genom att avvika från sitt jämförelseindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt jämförelseindex.

## Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depository Receipt	IR	Inlösenrätt
ADS	American Depository Share	KV	Konvertibel
BTA	Betald teckningsaktie	NVDR	Non Voting Depository Receipt
CB	Callable Bond	Pref	Preferensaktie
ETF	Exchange Traded Fund	SDB	Svenskt depåbevis
f/r	Foreign Registered	TO	Teckningsoption
FRN	Floating Rate Note	TR	Teckningsrätt
GDR	Global Depository Receipt		

**Active Share** jämför aktiefondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Nyckeltalet anges i procent, från 0% (exakt samma fördelning som index) till 100% (inga av fondens innehav ingår index). Målet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

**Index** visar genomsnittlig avkastning på den underliggande marknaden fonden placerar på.

**Spreadexponering** anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procent av fondens värde,

om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktad kreditduration, multiplicerat med instrumentens spread (differens) i förhållande till statspapperskurvan.

**VaR** är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risk-systemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för nedan angivna fonder, som förvaltas av bolaget. Påskrifter avser:

### Aktivt förvaltade fonder

#### Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	502040-9925
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	515602-9844
Handelsbanken Amerika Tema	802015-0796
Handelsbanken Asien Småbolag	515602-6931
Handelsbanken Asien Tema	802015-0788
Handelsbanken Brasilien Tema	515602-9877
Handelsbanken EMEA Tema	504400-2953
Handelsbanken Europa Selektiv	515602-7004
Handelsbanken Europa Småbolag	504400-5386
Handelsbanken Finland Småbolag	515602-6949
Handelsbanken Global Digital	515603-2608
Handelsbanken Global Impact	515603-2939
Handelsbanken Global Selektiv	515602-9851
Handelsbanken Global Tema	502034-1375
Handelsbanken Hållbar Energi	515602-7012
Handelsbanken Hälsovård Tema	504400-8042
Handelsbanken Japan Tema	802015-0754
Handelsbanken Latinamerika Impact Tema	802017-9407
Handelsbanken Microcap Norden	515602-8556
Handelsbanken Microcap Sverige	515602-8549
Handelsbanken Nanocap Sverige	515603-2269
Handelsbanken Norden Selektiv	515602-7046
Handelsbanken Norden Tema	802015-0804
Handelsbanken Nordiska Småbolag	504400-4173
Handelsbanken Norge Tema	515602-8853
Handelsbanken Svenska Småbolag	504400-1377
Handelsbanken Sverige Selektiv	515602-6998
Handelsbanken Sverige Tema	504400-6624
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	504400-6178

#### Alternativa Fonder

Handelsbanken Ränstrategi	515601-9803
Handelsbanken Ränstrategi Plus	515602-7657

#### Blandfonder

Handelsbanken Aktiv 30	515602-8226
Handelsbanken Aktiv 50	515602-8234
Handelsbanken Aktiv 70	515602-8242
Handelsbanken Aktiv 100	515602-8259
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	515602-8622
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	515602-7038
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	515602-8614
Handelsbanken Multi Asset 15	515602-9026
Handelsbanken Multi Asset 25	515602-6857
Handelsbanken Multi Asset 40	515602-9034
Handelsbanken Multi Asset 50	515601-9977
Handelsbanken Multi Asset 60	515602-9042
Handelsbanken Multi Asset 75	515602-3532
Handelsbanken Multi Asset 100	515601-9985
Handelsbanken Multi Asset 120	515602-9059
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	515602-6865
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	515602-6873
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	515602-6881
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	515602-6899
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	515602-7665
Handelsbanken Prime Balanced	515603-2848
Handelsbanken Prime Defensiv	515603-2855
Handelsbanken Prime Moderate	515603-2863
Handelsbanken Prime Opportunity	515603-2871
Handelsbanken Prime Potential	515603-2889
Handelsbanken Stiftelsefond	504400-9271

#### Räntefonder

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	515602-8085
Handelsbanken Euro Obligation	515602-7053
Handelsbanken Euro Ränta	515602-6980
Handelsbanken Flexibel Ränta	515602-6691
Handelsbanken Företagsobligation	515602-7095
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	515602-7962
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)	515602-8838
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	515603-0008
Handelsbanken Hållbar Global High Yield	515603-2251
Handelsbanken Høyrente	515602-8879
Handelsbanken Institutionell Kortrränta	515602-8580
Handelsbanken Kort Rente Norge	515602-8861
Handelsbanken Kortrränta	515602-9745
Handelsbanken Kortrränta SEK	802014-5614
Handelsbanken Kreditt	515603-0339
Handelsbanken Långränta	802014-5630
Handelsbanken Obligasjon	515602-8887
Handelsbanken Ränsteavkastning	515602-7020
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	515602-9869

### Passivt förvaltade fonder

#### Aktiefonder

Handelsbanken Developed Markets Index Criteria	515603-3069
Handelsbanken Emerging Markets Index	515602-9893
Handelsbanken Europa Index Criteria	504400-8075
Handelsbanken Global Dynamisk Strategi	515602-9737
Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	515603-0636
Handelsbanken Global Index Criteria	515602-9752
Handelsbanken Global Infrastruktur	515603-2996
Handelsbanken Global Momentum	515603-1527
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria	515602-9281
Handelsbanken Norden Index Criteria	515602-9232
Handelsbanken Norge Index Criteria	515602-9778
Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria	515602-4530
Handelsbanken Sverige Index Criteria	515602-0355
Handelsbanken USA Index Criteria	515602-4738

#### Blandfonder

Handelsbanken Auto 25 Criteria	515602-9604
Handelsbanken Auto 50 Criteria	515602-9612
Handelsbanken Auto 75 Criteria	515602-9620
Handelsbanken Auto 100 Criteria	515602-9638
Handelsbanken Pension 40	515602-9679
Handelsbanken Pension 50	515602-9687
Handelsbanken Pension 60	515602-9695
Handelsbanken Pension 70	515602-9703
Handelsbanken Pension 80	515602-9711
Handelsbanken Pension 90	515602-9729

#### Räntefonder

Handelsbanken Realränta	515602-4282
-------------------------	-------------

#### Börshandlade fonder

XACT BEAR (ETF)	515602-0017
XACT BEAR 2 (ETF)	515602-3615
XACT BULL (ETF)	515602-0025
XACT BULL 2 (ETF)	515602-3607
XACT Norden (UCITS ETF)	515602-1007
XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)	515602-9000
XACT Obligation (UCITS ETF)	515602-7830
XACT OMXC25 ESG (UCITS ETF)	515602-9067
XACT OMXS30 ESG (UCITS ETF)	504400-7747
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	515602-7848
XACT Sverige (UCITS ETF)	504400-9362

Stockholm den 11 april 2024



Daniel Andersson  
ORDFÖRANDE



Malin Björkmo



Helen Fasth Gillstedt



Lars Seiz



Åsa Holtman Öhman



Magdalena Wahlqvist Alveskog  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Våra revisionsberättelser har avgivits den 11/4 2024.

PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis  
Auktoriserad revisor





## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), org.nr 515602-8838

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder AB, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK) för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubriken "Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar" ('hållbarhetsinformationen').

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK):s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen under rubriken "Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar" ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubriken "Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar" och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den 11 april 2024  
PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis  
Auktoriserad revisor

[Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbankenfonder.se.](#)

Handelsbanken Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

**Om risk**

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbankenfonder.se](#).