



# Handelsbanken Hållbar Energi

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi till alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Fondens mål ska uppnås genom placeringar i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor och miljöteknik. 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 dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

### Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas med fokus på att investera i företag vars produkter, teknologier eller tjänster minskar klimatpåverkan. Alla i fonden ingående företag analyseras ur detta perspektivet. Av aktier med exponering till önskade tema väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 70-90 bolag, vilket är färre än sitt jämförelseindex. Fonden investerar i företag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. En högre avkastningsavvikelse från jämförelseindex ger en högre aktiv risk. Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika typer av fonder (aktivt förvaltda fonder, indexfonder etc.) och fondkategorier (ex. aktier eller räntor) då de underliggande marknadernas risknivå skiljer sig åt. Vidare har val av jämförelseindex betydelse för nivån på aktiv risk. Vi har vid val av index haft ambitionen att få ett så relevant index som möjligt i relation till fondens långsiktiga placeringsinriktning. Vi har därför valt jämförelseindex som är hållbarhetsanpassade och följaktligen mer koncentrerade/"smalare" än de "bredare", i branschen mer vanligt förekommande, jämförelseindexen. Bredare jämförelseindex innebär ofta att den aktiva risken i fonder blir högre jämfört med de mer koncentrerade indexen.

### Förklaring till uppnådd aktiv risk

Den aktiva risken för 2023 var 16,26%, vilket är en aningen lägre siffra än 2022. Risknivån är ett resultat av en jämförelse av en portfölj med en snävare inriktning fokuserad till bolag med positiv klimatpåverkan mot ett bredare globalt aktieindex. Jämfört med fonder med liknande investeringsinriktning har risknivån varit i paritet under 2023. 2021 bytte fonden till ett bredare jämförelseindex. Siffrorna som redovisas från 2020 och tidigare avser det gamla indexet och här har den aktiva risken legat mellan 4-8 % de senaste åren. Fondens investeringsinriktning har inte förändrats och förvaltaren strävar fortsatt efter att ha en god balans mellan risk och avkastning.

Fonden bytte jämförelseindex 2021 varför den historiska avkastningen innan dess jämförs med tidigare använt jämförelseindex.

### Portföljen

Fonden sjönk med -14,7% under 2023\*. Jämförelseindex steg med 19,5% under samma period.

Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket berodde på flera faktorer. Ett område som bidrog väldigt starkt till utvecklingen i jämförelseindex men som fonden, utifrån sin investeringsinriktning, inte har möjlighet att investera i var IT- och Tech-aktier, drivet delvis av utvecklingen inom AI. Oro för hög inflation och fortsatt höjda räntor gjorde också att fonden, med en bred global exponering mot det tillväxtorienterade klimatsegmentet, påverkades mer negativt av detta makroekonomiska klimat än vad det breda jämförelseindexet gjorde i sin helhet. Geografiskt sett påverkades fonden också negativt relativt jämförelseindex av att man hade en mindre exponering mot Nordamerika men större exponering mot Asien och Kina där utvecklingen var svagare. Den geografiska skillnaden är en naturlig följd av att stora delar av de värdekedjor fonden investerar i, som t.ex. sol och vindkraft, till stor del finns i Asien.

De underliggande trenderna inom klimatområdet var 2023 fortsatt starka där t.ex. utbyggnaden av solenergi och vindkraft var större än väntat, trots ambitiösa prognoser, och där elbilsförsäljningen slog rekord. Börsutvecklingen av klimatsektorn präglades dock av ett antal påtagliga faktorer. Framförallt stigande inflation och höjda räntor gjorde att många bolag hade det tufft, något som blev särskilt påtagligt under sommaren och hösten. Samtidigt gick globala börser upp under året drivet av det ökade intresset för AI där i huvudsak större IT-bolag kraftigt ökade i värde, medan bl.a. den kinesiska marknaden hade det trögare. Dessa faktorer gjorde att fonden, med en global exponering fokuserat uteslutande mot det tillväxtorienterade klimatsegmentet, därmed med begränsad exponering mot IT, hade en svagare utveckling än globala marknader samt också mot många fonder med uttalade klimatambitioner men där placeringsinriktningarna skiljer sig markant åt. Signaler om avtagande inflation i slutet av året och som en följd lägre ränteprognoser, ledde till slut till en viss återhämtning i fonden. De områden som bidrog mest positivt till resultatet i portföljen var energieffektivitet och vindkraft. Däremot hade bolag inom solkraft och energilagring det svårare. Bästa bidragsgivaren i portföljen var Enel, en italiensk baserad energiproducent men med global närvaro. Bolaget hade ett svagt 2022 där utvecklingen, trots stark verksamhet, påverkades negativt av geopolitiska faktorer men där bolaget under 2023, med bättre marknadsförhållanden, kontinuerligt levererat bra resultat. Andra bolag som bidrog starkt var bl.a. Universal Display, som kunde påvisa stark utveckling av sin nya OLED-teknologi, samt Nextracker, ett bolag som gör de fundament solmoduler installeras på, som både tagit marknadsandelar och expanderat globalt. Sämst bidrag hade Ameresco följt av Freyr och Solaredge. Energikonsultbolaget Ameresco påverkades av bristande tillgång till arbetskraft vilket tvingade dem att skjuta upp projekt till 2024. Batteritillverkaren Freyr var en besvikelse, då de inte

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

lyckades inte skala upp sin batteriproduktion enligt plan vilket innebar sänkta framtida förväntningar. Solaredge, som gör växelriktare för solpaneler, såg sin försäljning minska kraftigt i och med lageruppbyggnad på sina huvudmarknader. I portföljen har vi under året ökat exponeringen mot bolag inom industrieffektivisering samt vindkraft medan vi framförallt minskat positioneringen inom energilagring.

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

### Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

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 medel och är 22,02 på en skala 0 till 100.

### Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet\*. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

\* Under året har fonden haft en marginell hävstång som uppkommit genom teckningsrätter.

### Information

Fonden har hållbara investeringar som mål och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 9 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Ny Energi (Finland) lades samman med Handelsbanken Hållbar Energi (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. Mer information kring utländska

källskatter finns i slutet av denna rapport.

Information om ersättning till anställda finns i slutet av denna rapport samt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Fondbolaget avgör vilka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier ut i bolag där fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier som är utlånade så görs en bedömning från fall till fall huruvida aktielånet ska återkallas eller inte. Avvägning sker mellan värdepapperslåneintäkter för fonden och inflytandemöjligheterna på en stämma.

Handelsbanken Fonder deltar normalt i valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under [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)

I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till denna årsberättelse kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedrivit under året.

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

## Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Energi A1 - SEK	330,97	388,23	431,46	399,63	196,11	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90
Hållbar Energi A1 - EUR	29,73	34,91	41,90	39,77	18,66	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55
Hållbar Energi A1 - NOK	333,53	367,05	420,24	416,64	184,09	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88
Hållbar Energi A9 - SEK	162,72	189,44	210,93	193,90	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	30,56	35,62	42,44	39,98	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	348,77	405,44	446,53	409,89	199,35	143,73	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	31,33	36,46	43,37	40,79	18,97	14,18	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	351,46	383,32	434,91	427,33	187,13	140,38	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	156,42	189,99	219,07	210,51	106,23	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-3 938	1 103	-92	19 994	507	1 118	1 389	63	143	-66
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 240	32 621	35 531	34 708	4 706	3 025	2 435	743	654	472
Hållbar Energi A1 - SEK	19 609	26 428	29 199	29 009	3 508	2 624	2 104	648	570	405
Hållbar Energi A1 - EUR	57	73	82	64	20	14	13	6	6	5
Hållbar Energi A1 - NOK	1 204	1 865	2 474	2 912	176	176	202	33	29	18
Hållbar Energi A9 - SEK	418	787	804	628	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	18	21	22	15	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	971	999	876	696	476	15	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	47	51	48	19	4	1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	197	228	44	216	175	54	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	499	583	511	388	97	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Hållbar Energi A1 - SEK	75 952	87 509	85 330	89 317	24 356	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968
Hållbar Energi A1 - EUR	59 247	68 074	67 676	72 588	17 887	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404
Hållbar Energi A1 - NOK	1 915	2 093	1 945	1 614	1 083	966	769	433	426	405
Hållbar Energi A9 - SEK	3 610	5 082	5 887	6 989	955	1 262	1 208	254	211	159
Hållbar Energi A9 - EUR	2 572	4 154	3 810	3 237	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	580	593	508	383	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	2 785	2 464	1 962	1 698	2 386	102	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	1 492	1 387	1 109	458	202	92	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	561	594	100	506	933	386	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	3 189	3 067	2 334	1 844	911	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-14,7	-10,0	8,0	103,8	37,4	-14,8	21,3	4,5	11,2	12,5
Hållbar Energi A1 - EUR	-14,8	-16,7	5,4	113,1	32,6	-17,4	18,2	-0,2	15,0	5,1
Hållbar Energi A1 - NOK	-9,1	-12,7	0,9	126,3	32,1	-16,7	27,9	-5,7	21,9	14,1
Hållbar Energi A9 - SEK	-14,1	-10,2	8,8	93,9	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	-14,2	-16,1	6,2	103,7	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	-14,0	-9,2	8,9	105,6	38,7	-14,0	22,4	5,4	12,2	13,5
Hållbar Energi A10 - EUR	-14,1	-15,9	6,3	115,0	33,8	-16,6	19,3	0,7	16,0	6,0
Hållbar Energi A10 - NOK	-8,3	-11,9	1,8	128,4	33,3	-16,0	29,1	-4,9	22,9	15,1
Hållbar Energi B1 - SEK	-14,8	-9,9	7,9	104,0	6,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	19,5	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2
Hållbar Energi A1 - EUR	19,4	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4
Hållbar Energi A1 - NOK	27,4	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9
Hållbar Energi A9 - SEK	19,5	-8,7	30,5	97,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	19,4	-15,5	27,3	107,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	19,5	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2
Hållbar Energi A10 - EUR	19,4	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4
Hållbar Energi A10 - NOK	27,4	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9
Hållbar Energi B1 - SEK	19,5	-8,7	30,5	114,2	9,6	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Energi A1 - SEK	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A1 - EUR	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A1 - NOK	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A9 - SEK	16,0	16,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	16,3	17,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	16,3	17,1	14,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-12,4	-1,4	48,3	67,4	8,2	1,7	12,6	7,8	11,8	24,0
Hållbar Energi A1 - EUR	-15,8	-6,3	49,8	68,1	4,7	-1,2	8,6	7,1	9,9	18,0
Hållbar Energi A1 - NOK	-10,9	-6,1	51,1	72,9	4,9	3,2	9,8	7,2	17,9	31,2
Hållbar Energi A9 - SEK	-12,2	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	-15,1	-5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	-11,6	-0,5	49,7	68,9	9,2	2,6	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-15,0	-5,5	51,2	69,6	5,6	-0,3	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	-10,1	-5,3	52,5	74,5	5,8	4,1	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	-12,4	-1,4	48,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,4	9,1	67,2	77,6	13,6	0,6	7,8	4,6	13,8	35,3
EUR	0,4	3,7	68,9	78,3	9,8	-2,2	4,1	4,0	11,9	28,8
NOK	6,2	3,9	70,3	83,5	10,1	2,1	5,2	4,1	20,0	43,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	18,3	18,3	25,6	24,8	10,5	6,2	16,7	13,6	7,8	5,3
Hållbar Energi A1 - EUR	16,1	15,4	23,8	22,5	8,3	3,3	13,6	12,0	7,5	6,9
Hållbar Energi A1 - NOK	19,1	17,0	26,3	24,6	10,1	6,9	20,4	15,6	12,1	8,9
Hållbar Energi A10 - SEK	19,4	19,4	26,7	25,9	11,5	7,1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	17,2	16,5	24,9	23,6	9,2	4,3	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	20,1	18,1	27,4	25,7	11,1	7,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	35,0	26,9	33,0	26,3	10,3	5,7	18,3	12,8	2,2	-3,6
EUR	32,5	23,8	31,1	24,0	8,0	2,9	15,1	11,1	1,9	-2,1
NOK	35,9	25,5	33,7	26,1	9,8	6,4	22,0	14,7	6,3	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	12,1	17,5	19,5	16,0	7,9	7,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	9,5	14,5	17,7	14,8	7,6	8,0	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	12,8	18,7	20,8	18,2	9,5	8,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	13,1	18,6	20,5	17,0	8,9	8,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	10,5	15,5	18,8	15,8	8,6	9,1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	13,8	19,8	21,9	19,3	10,5	9,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	19,5	22,5	22,5	13,6	3,1	1,6	-	-	-	-
EUR	16,8	19,4	20,7	12,4	2,8	2,4	-	-	-	-
NOK	20,2	23,7	23,8	15,8	4,6	2,6	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	6,48	7,39	7,47	3,19	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs EUR/SEK	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04
Omräkningskurs NOK/SEK										

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2020-12-31: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Energi A1	1,51
Hållbar Energi A9	0,76
Hållbar Energi A10	0,61
Hållbar Energi B1	1,51
Transaktionskostnader, tSEK	11 716
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Energi A1	143,91
Hållbar Energi A9	72,20
Hållbar Energi A10	57,80
Hållbar Energi B1	143,92
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Energi A1	8,82
Hållbar Energi A9	4,42
Hållbar Energi A10	3,54
Hållbar Energi B1	8,82

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	23,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-16,3
Total risk % - A1 EUR	25,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-16,8
Total risk % - A1 NOK	21,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	23,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	25,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	23,8	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	25,4	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	21,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	23,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,6	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	15,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,6
Total risk i index % - A9 SEK	13,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,7
Total risk i index % - A9 EUR	15,2	Sharpekvot - A1 NOK	-0,6
Total risk i index % - A10 SEK	13,6	Sharpekvot - A9 SEK	-0,6
Total risk i index % - A10 EUR	15,2	Sharpekvot - A9 EUR	-0,7
Total risk i index % - A10 NOK	12,6	Sharpekvot - A10 SEK	-0,6
Total risk i index % - B1 SEK	13,6	Sharpekvot - A10 EUR	-0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	-0,6
Active Share %	98,7	Sharpekvot - B1 SEK	-0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-16,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-16,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-17,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-16,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-15,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-16,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-15,4	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
		Sharpekvot i index - B1 SEK	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

## Resultaträkning, tSEK

	2023	2022
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-4 413 917	-3 872 575
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-1 824	3 876
Räntointäkter	21 461	7 382
Utdelningar	376 635	333 125
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 976	-12 876
Övriga finansiella intäkter	12 436	30 628
Övriga intäkter	10 731	6 731
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-3 998 455</b>	<b>-3 503 709</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	434 504	485 799
Räntekostnader	2 251	1 242
Övriga finansiella kostnader	2 487	6 126
Övriga kostnader	3 790	16 408
<b>Summa kostnader</b>	<b>443 032</b>	<b>509 575</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 441 487</b>	<b>-4 013 284</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	1 976 193	4 377 741
Realisationsförluster	-5 129 467	-1 657 340
Orealiserade vinster/förluster	-1 260 643	-6 592 976
<b>Summa</b>	<b>-4 413 917</b>	<b>-3 872 575</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	592	-
Orealiserade vinster/förluster	-2 416	3 876
<b>Summa</b>	<b>-1 824</b>	<b>3 876</b>

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

### Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	23 942 040	98,8	31 654 417	97,0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 459	0,0	3 876	0,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> (Not 2)	<b>23 943 500</b>	<b>98,8</b>	<b>31 658 293</b>	<b>97,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	289 825	1,2	972 323	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 836	0,1	30 911	0,1
Övriga tillgångar	21 660	0,1	635	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 270 821</b>	<b>100,1</b>	<b>32 662 163</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 670	0,1	41 263	0,1
Övriga skulder	2 116	0,0	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>30 787</b>	<b>0,1</b>	<b>41 263</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> (Not 1)	<b>24 240 035</b>	<b>100,0</b>	<b>32 620 900</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	1 127 551	4,7	1 439 784	4,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 210 213	5,0	1 543 522	4,7

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2023	2022
Fondförmögenhet vid periodens början	32 620 900	35 531 263
Andelsutgivning <sup>1)</sup>	6 067 462	11 775 870
Andelsinlösen <sup>1)</sup>	-9 984 912	-10 656 137
Resultat enligt resultaträkning	-4 441 487	-4 013 284
Utdelning till andelsägarna	-21 929	-16 813
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>24 240 035</b>	<b>32 620 900</b>

<sup>1)</sup> Varav 1 230 675 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

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 98,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>AUSTRALIEN</b>			
Allkem	5 803 428	392 295	1,6
Calix	4 193 326	98 907	0,4
		<b>491 203</b>	<b>2,0</b>
<b>BRASILIEN</b>			
São Martinho	4 489 984	273 028	1,1
		<b>273 028</b>	<b>1,1</b>
<b>DANMARK</b>			
Cadeler	11 043 820	514 204	2,1
Vestas Wind Systems	3 459 151	1 107 037	4,6
		<b>1 621 240</b>	<b>6,7</b>
<b>FRANKRIKE</b>			
Schneider Electric	176 955	358 098	1,5
Waga Energy	446 880	126 611	0,5
		<b>484 709</b>	<b>2,0</b>
<b>FÄRÖARNA</b>			
Bakkafrost	1 750 289	924 016	3,8
		<b>924 016</b>	<b>3,8</b>
<b>ITALIEN</b>			
Enel	13 150 800	985 280	4,1
ERG	1 406 563	451 906	1,9
Prysmian	1 253 707	574 605	2,4
		<b>2 011 791</b>	<b>8,3</b>
<b>KANADA</b>			
Boralex A	1 921 604	494 642	2,0
Canada Solar	1 084 848	286 771	1,2
Exro Technologies	8 245 229	80 662	0,3
		<b>862 074</b>	<b>3,6</b>
<b>KINA</b>			
Ampere Tech A	2 234 680	518 420	2,1
BYD	2 976 882	823 728	3,4
JinkoSolar	1 494 085	556 212	2,3
Longshine Technology Group A	9 498 145	221 210	0,9
Ming Yang Smar A	6 944 903	123 752	0,5
Nari Technology A	4 132 728	131 074	0,5
Wuxi Lead Intelligent Equipment	10 462 099	380 580	1,6
Xinyi Energy Holdings	212 365 098	391 937	1,6
Xinyi Solar Holdings	56 581 943	332 997	1,4
		<b>3 479 910</b>	<b>14,4</b>
<b>LITAUEN</b>			
Ignitis Grupe	1 082 480	223 541	0,9
		<b>223 541</b>	<b>0,9</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NORGE</b>			
Aker Carbon Capture	11 741 205	158 223	0,7
Mowi	2 682 122	484 404	2,0
Scatec	4 721 976	384 937	1,6
		<b>1 027 564</b>	<b>4,2</b>
<b>SPANIEN</b>			
Ecoener	1 701 069	80 293	0,3
EDP Renovaveis	4 762 776	982 225	4,1
Iberdrola	6 677 779	882 420	3,6
Soltec Power Holdings	1 683 000	64 489	0,3
		<b>2 009 428</b>	<b>8,3</b>
<b>SVERIGE</b>			
ABB	592 456	263 821	1,1
		<b>263 821</b>	<b>1,1</b>
<b>SYDKOREA</b>			
LG Chemical	47 435	185 219	0,8
Samsung SDI	42 252	156 054	0,6
		<b>341 273</b>	<b>1,4</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor	3 566 017	694 388	2,9
		<b>694 388</b>	<b>2,9</b>
<b>TYSKLAND</b>			
Nordex	996 784	115 406	0,5
		<b>115 406</b>	<b>0,5</b>
<b>USA</b>			
Aehr Test Systems	170 000	45 452	0,2
Altus Power	775 763	53 397	0,2
Ameresco	1 639 250	523 192	2,2
Array Technologies	3 694 252	625 466	2,6
Bloom Energy A	1 977 798	294 993	1,2
Darling Ingredients	2 057 678	1 033 531	4,3
Enovix	2 593 520	327 237	1,3
Fluence Energy A	2 870 352	689 908	2,8
Hannon Armstrong	3 400 099	945 048	3,9
Nextracker A	1 670 725	788 828	3,3
ON Semiconductor	542 820	456 947	1,9
Ormat Technologies	438 457	334 894	1,4
Plug Power	2 774 635	125 831	0,5
Shoals Technologies Group A	2 489 092	389 816	1,6
Sunnova Energy International	5 011 180	770 154	3,2
Sunrun	3 352 963	663 311	2,7
Universal Display	308 181	594 016	2,5
Willdan Group	477 673	103 499	0,4
		<b>8 765 519</b>	<b>36,2</b>
<b>ÖSTERRIKE</b>			
Verbund	371 335	347 453	1,4
		<b>347 453</b>	<b>1,4</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>23 936 363</b>	<b>98,7</b>

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>OPTIONER OCH WARRANTER</b>			
Exro Technologies Warrant	1 687	1 459	0,0
<b>Optioner och warrant</b>		<b>1 459</b>	<b>0,0</b>

**Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>FRANKRIKE</b>			
Haffner Energy	749 974	5 677	0,0
		<b>5 677</b>	<b>0,0</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>5 677</b>	<b>0,0</b>

**Övriga finansiella instrument 0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>KANADA</b>			
Exro Technologies R	476 190	0	0,0
		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>23 943 500</b>	<b>98,8</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		296 535	1,2
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>24 240 035</b>	<b>100,0</b>

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.



Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

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

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Exro Technologies	0,3

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

**Uppgifter om fondens värdepapperslån**

<b>Volym utlånade värdepapper, tSEK</b>	<b>1 127 551</b>
-----------------------------------------	------------------

<b>Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar</b>	<b>4,7</b>
--------------------------------------------------------------------------	------------

**De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:**

Amerikanska staten	472 966
Brittiska staten	70 723
Amazon	19 800
Apple	16 261
Alphabet	14 011
Novo Nordisk	13 505
Microsoft	13 351
Nvidia	12 700
Netflix	12 514
HSBC Holdings	12 227

**De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:**

Goldman Sachs International	389 534
Barclays Bank	264 547
J.P. Morgan Securities	236 585
SEB	96 496
UBS, London Branch	88 773
Barclays Capital Securities	45 795
Merrill Lynch International	36 003
BNP Paribas Financial Markets	33 880
Morgan Stanley & Co. International	18 600

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:**

Obligationer och andra räntebärande instrument	569 142
Aktier	641 071
	<b>1 210 213</b>

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

**Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:**

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	105
En till tre månader	10 042
Tre månader till ett år	3 539
Mer än ett år	555 455
Obestämd löptid	641 071
	<b>1 210 213</b>

**Motparternas hemvist, tSEK**

Frankrike	33 880
Storbritannien	1 079 837
Sverige	96 496
	<b>1 210 213</b>

**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	4 854
CAD	7 062
CHF	7 344
DKK	28 631
EUR	64 790
GBP	138 627
HKD	20 066
JPY	49 955
NOK	0
NZD	13
SEK	8 702
SGD	1 527
USD	878 642
	<b>1 210 213</b>

**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	1 210 213
	<b>1 210 213</b>

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

**Uppgifter om avkastning och kostnad:**

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 12 436 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

**Motparter för värdepappersutlåning under året:**

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Handelsbanken
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- UBS, London Branch

## BILAGA V

## Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Handelsbanken Hållbar Energi

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IR2511BEIXZ124

**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.

## Mål för hållbar investering

## Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

   Ja

   Nej

 Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 97,95%**
 Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

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

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

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

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

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

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


## I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Fondens mål ska uppnås genom hållbara investeringar, vilket innebär 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. Bidraget till miljömålen definierade i EU taxonomin har mätts genom bolagens estimerade taxonomiförenlighet vad avser omsättning. För övriga miljömål och sociala mål har bidraget avseende dessa mål mätts genom bolagens 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).

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2023 till 97,95%, 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, Anpassning till klimatförändringar.

#### Övriga miljömål

Hållbar energi (SDG 7), Främja hållbara byggnader (SDG 11), Optimera materialanvändning (hållbar produktion och konsumtion) (SDG 12), Begränsning av klimatförändringar (SDG 13).

#### Sociala mål

Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11).

Ett bolag kan genom sin ekonomiska verksamhet bidra till både miljömål och sociala mål. För redovisningen av hållbara investeringar kan dock ett bolags ekonomiska verksamheter endast redovisas som att det bidrar till antingen ett miljömål eller socialt mål. De bidrag till sociala mål som omnämns ovan är således sociala mål som fondens hållbara investeringar visserligen bidrar till men där de hållbara investeringarna i samtliga fall är redovisade som att de bidrar till ett miljömål.

#### • Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Mått	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	97,95%	97,04%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	2 047,32	1 852,37
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	6 573,41	9 421,11
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%

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

Fondbolaget investerar ej i bolag 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 bolag vars intäkter till mer än 5% kommer 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.

#### • Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

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

- Exkluderingskriterier för bolag med verksamhet kopplad till kontroversiella sektorer samt specifika PAI-indikatorer såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen.

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



- Exkluderingskriterier för bolag 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 bolaget i övrigt är involverad i samt om dessa signifikant kan anses motverka en hållbar utveckling.

#### **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 för hållbarhetsfaktorer kan enligt fondbolagets bedömningsmetod inte anses uppfylla kraven avseende att inte orsaka betydande skada inom ramen för en hållbar investering.

#### **Vår de hållbara investeringarna anpassade till 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.



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

Portföljförvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom en av fondbolaget framtaget PAI-verktyg där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För bolag 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)	110 677,01	96,25%	128 422,24	94,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	69 923,40	96,25%	68 122,84	94,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	5 019 066,82	96,25%	4 957 337,97	94,85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	180 600,45		196 544,97	

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)	5 199 667,23		5 153 882,94	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	2 047,32	96,25%	1 852,37	94,85%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	73,07	96,25%	70,64	94,85%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	6 573,41	93,70%	9 421,11	90,09%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	227,39	93,70%	259,86	90,09%
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%	95,51%	0,00%	92,05%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	82,65%	52,01%	82,06%	52,83%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	19,72%	36,24%	17,90%	36,47%
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	0,48		0,50	

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) - B – UTVINNING AV MINERAL	1,16		6,69	
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	1,23		1,39	
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	1,98		1,92	
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	122,44		102,49	
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	0,00			

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) - 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	0,00			
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 (%)	3,32%	97,15%	0,00%	93,73%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	3,43	17,28%	5,14	18,04%
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)	6,60	85,17%	25,48	57,89%
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%	97,95%	0,00%	97,04%

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
1.11 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 (%)	58,46%	93,01%	58,94%	78,22%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	0,00%	0,00%		0,00%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	29,36%	97,08%	27,85%	93,73%
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%	97,95%	0,00%	97,04%
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 (%)	48,51%	97,08%	50,21%	93,73%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	10,93%	94,78%	12,25%	86,91%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO <sub>2</sub> eq/EURm)	0,00	0,00%		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
1.16 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%



#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Darling Ingredients	Tillverkning	4,22%	4,24%	US
Bakkafrost	Jordbruk, skogsbruk och fiske	3,60%	3,61%	FO
Enel	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3,54%	3,09%	IT
EDP Renovaveis	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3,50%	3,41%	ES
Vestas Wind Systems	Tillverkning	3,42%	3,15%	DK
Iberdrola	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3,22%	2,92%	ES
Hannon Armstrong	Finans- och försäkringsverksamhet	3,08%	2,78%	US
Sunnova Energy International	Tillverkning	2,73%	2,55%	US
Mowi	Tillverkning	2,71%	2,44%	NO
Allkem	Utvinning av mineral	2,61%	3,33%	AU
Array Technologies	Tillverkning	2,52%	1,58%	US
Ameresco	Byggverksamhet	2,46%	2,90%	US
Taiwan Semiconductor	Tillverkning	2,32%	1,97%	TW
Sunrun	Tillverkning	2,30%	2,42%	US
Nexttracker A	Tillverkning	2,17%	-	US

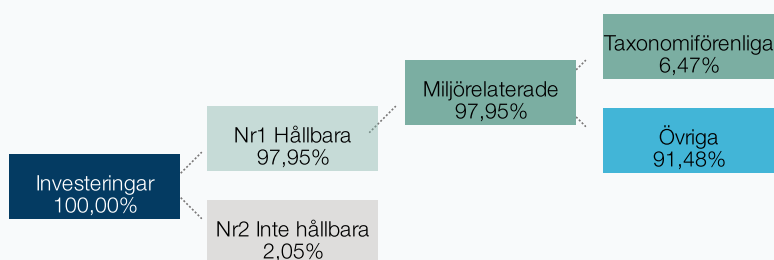


#### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

#### • Vad var tillgångsallokeringen?



**Nr1 Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

**Nr2 Inte hållbara** omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.



**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

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

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
A	Jordbruk, skogsbruk och fiske	3,60%
03	Fiske och vattenbruk	3,60%
B	Utvinning av mineral	2,61%
08	Annan utvinning av mineral	2,61%
C	Tillverkning	54,24%
10	Livsmedelsframställning	8,02%
19	Tillverkning av stenkolsprodukter och raffinerade petroleumprodukter	1,97%
20	Tillverkning av kemikalier och kemiska produkter	0,88%
23	Tillverkning av andra icke-metalliska mineraliska produkter	1,82%
25	Tillverkning av metallvaror utom maskiner och apparater	2,52%
26	Tillverkning av datorer, elektronikvaror och optik	16,66%
27	Tillverkning av elapparatur	13,88%
28	Tillverkning av övriga maskiner	6,57%
29	Tillverkning av motorfordon, släpfordon och påhängsvagnar	1,92%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	20,22%
35	Försörjning av el, gas, värme och kyla	20,22%
F	Byggverksamhet	4,40%
42	Anläggningsarbeten	4,40%
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,43%
58	Förlagsverksamhet	1,09%
62	Dataprogrammering, datakonsultverksamhet o.d.	0,34%
K	Finans- och försäkringsverksamhet	3,08%
64	Finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	3,08%
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,40%
74	Annan verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,40%



**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 4,24% baserat på bolagens omsättning.

<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.

investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi - **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Ja:

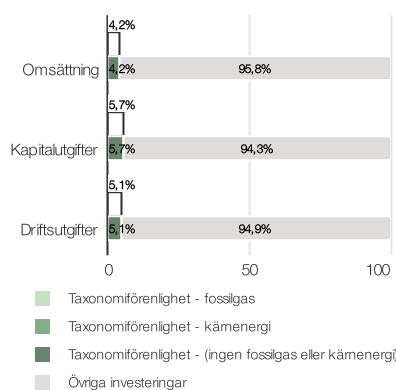
I fossilgas

I kärnenergi

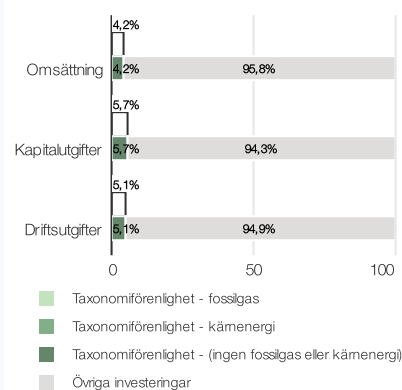
Nej

**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?**

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2023 uppgick till 0,00% i omställningsverksamheter och 1,66% 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 4,24%.

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.



<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 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 91,48% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden hållbara investeringar om 6,47% 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 0,00% hållbara investeringar med ett socialt mål.



#### Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har under referensperioden haft likvida medel för likviditet och riskhantering. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har bedömts nödvändiga för denna position.



#### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden har investerat i linje med sin placeringsinriktning, d.v.s. globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt kan bidra till effektivare energianvändning.

Fondbolaget har följt utvecklingen inom politiken såväl i USA, som i Europa och Asien för att förstå hur politiska satsningar påverkar marknaderna, portföljbolagen och takten i de projekt och investeringar som driver klimatomställningen. I december 2023 kom exempelvis tydliggörandet kring reglerna för den amerikanska Inflation Reduction Act, vilket förväntas öka incitamenten att sätta igång planerade projekt som pausats.

För att förstå kontextspecifika hållbarhetsfaktorer, risker och möjligheter bättre har under året resor genomförts inom delar av Kina, Europa och USA. Exempelvis har förvaltare och hållbarhetsspecialist gemensamt besökt en av portföljbolagens laxodlingar för att dels bättre förstå och diskutera hantering av risker och påverkan avseende miljö och fiskhälsa men även mer utförligt förstå hållbarhets- och produktivitetseffekterna av fondens tidigare gjorda kapitalbidrag.

#### Välja bort

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

#### Påverkan och ägarstyrning

Fondbolaget och portföljförvaltaren har under referensperioden bedrivit ett aktivt påverkans- och ägarstyrningsarbete 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. 15 av dessa var dialoger med bolag 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.

Mänskliga rättigheter är ett fokusområde och vi har under året haft dialog med kinesiska bolag om hur de hanterar sina risker speciellt avseende påstådda anklagelser om tvångsarbete. Bolag inom förnyelsebar energi kan ta mycket mark i anspråk och där kan frågor avseende flytt av befolkning bli aktuella. Med anledning av detta har vi fört dialog med flera bolag för att säkerställa att de följer FN:s principer för mänskliga rättigheter.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 388 bolag har adresserats tillsammans med andra investerare. 8 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.

#### *Röstning på bolagsstämmor*

Som en del av fondbolagets ägarutövande så röstade fondbolaget för fondens räkning på 67 bolagsstämmor under referensperioden.

#### *Valberedningar*

Fondbolaget har genom förvaltade fonders ägarandel fått plats i 68 st valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden hade under hela eller delar av referensperioden, innehav i 0 av dessa bolag.

# 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 medarbetarens 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 enskilda 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 förvaltarchefer, 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 miljörörelaterad, social eller styringsrelaterad 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 ansvarfulla 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 förvaldade av samma fondbolag** – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaldat 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. Kostnadsmättet 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.

Mättet 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 valutan 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 förvärs-tillfället 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. (Mättet kallas även "tracking error".)

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

**Sharpekvot/Sharpekvot 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. Sharpekvoten 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). Mättet 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 statsspapperskurvan.

**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 Räntestrategi	515601-9803
Handelsbanken Räntestrategi 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 Kortränta	515602-8580
Handelsbanken Kort Rente Norge	515602-8861
Handelsbanken Kortränta	515602-9745
Handelsbanken Kortränta SEK	802014-5614
Handelsbanken Kredit	515603-0339
Handelsbanken Långränta	802014-5630
Handelsbanken Obligasjon	515602-8887
Handelsbanken Räntheavkastning	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 Hållbar Energi, org.nr 515602-7012

---

## 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 Hållbar Energi 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 Hållbar Energi: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 revisionssed 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](#).