



Handelsbanken Kortränta Defensiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Fondens placeringar har en rating från Standard & Poor's om lägst BBB- eller alternativt motsvarigheten därtill. Beroende på marknadsläge placerar fonden i en större eller mindre andel räntebärande värdepapper utgivna av företag. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (75%), OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat 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 informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden med målsättningen att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument 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 förvaldade 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.

Förklaring till uppnådd aktiv risk

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämpligt i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något lägre än tidigare år. Volatiliteten på kort räntemarknad minskade under året och även volatiliteten på kreditspreadar var lägre än föregående år, vilket inneburit en lägre aktiv risk 2024. En högre andel bostadsobligationer och statsobligationer har dessutom medfört en lägre aktiv risk.

Fonden bytte jämförelseindex 2022 varför den historiska avkastningen innan dess jämförs med tidigare använt jämförelseindex.

Portföljen

Fonden steg med 4,1% under 2024*. Jämförelseindex steg med 3,6% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden har tagit mer kreditrisk och att spreadarna har gått ihop. Första halvåret 2024 präglades av starkare ekonomisk data, men också en mer trögrörlig inflation som försvarade centralbankernas arbete att nå sina inflationsmål, särskilt i USA och Europa. Detta ledde till att marknaden justerade ned de tidigare aggressiva förväntningarna på räntesänkningar. Trots detta förblev det globala risksentimentet positivt, vilket gynnade risktillgångar. Riksbanken prissattes för en sänkning på 19 punkter i maj och ytterligare 16 punkter i juni, totalt cirka 85 punkter för året. Fondens avkastning gynnades av utvecklingen på kreditspreadar, särskilt inom fastighetssektorn där emittenter som Castellum, Intea och Fabege bidrog positivt. Däremot påverkades fondens positionering i 5-åriga bostadsobligationer med fast ränta negativt av stigande långräntor.

I Sverige sänkte Riksbanken räntan för första gången under året och signalerade fler sänkningar. Fonden positionerade sig för fallande korträntor via ränteswappar, vilket gav positivt bidrag. Kreditmarknaden i Norden fortsatte utvecklas starkt med sjunkande kreditspreadar. Fonden deltog i emissioner från bland annat Sparbanken Syd, Vonovia och Volvo, samt tog in nya certifikatemittenter som Alfa Laval och Heba Fastighets AB. Fastighetsbolag med rating BBB bidrog mest till avkastningen. Europeiska centralbanken (ECB) höll en försiktig hållning men signalerade möjligheten till kommande lättnader om inflationen fortsatte att sjunka.

Under andra halvåret 2024 fortsatte den svenska kreditmarknaden att visa stabilitet och leverera god avkastning. Sjunkande räntor och minskande kreditspreadar drev utvecklingen. Amerikanska centralbanken (FED) sänkte räntan med 50 punkter, vilket skapade gynnsammare kreditvillkor. ECB följde efter med en sänkning på 25 punkter, vilket ytterligare stärkte risksentimentet i Europa. Fastighets- och byggsektorerna visade stark aktivitet med övertecknade emissioner. Riksbankens fortsatta räntesänkningar ökade efterfrågan på krediter. Låg inflation påskyndade centralbankernas sänkningar, vilket gav marknaden ytterligare momentum. Bland framstående emissioner deltog fonden i Ziklo, Securitas och Fabege. FED sänkte räntan ytterligare med 25 punkter till 4,25–4,5 %, och signalerade en mer försiktig takt för framtida räntesänkningar under 2025. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter till 2,5 %, vilket summerade till 150 baspunkters sänkning sedan maj. Fonden hade övervikt i banker och företag med låg skuldsättning och var försiktig mot bilindustrirelaterade sektorer. Emissionerna var starka, särskilt inom den svenska fastighetssektorn, där BBB-segmentet gav bäst avkastning. Fondens deltagande i emissioner från SpareBank 1 SR, Heimstaden Bostad och Husqvarna stärkte avkastningen. Fondens likviditet och kreditkvalitet förblev stark under hela året.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får uppgå till maximalt 1 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är

Handelsbanken Kortrränta Defensiv, forts.

hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade.

Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

En hållbarhetsrisk är en miljörörelad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörörelad som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt.

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg ESG Risk Rating men kan för denna fond inte visas då fonden har för få innehav som analyserats av Sustainalytics för ohanterade hållbarhetsrisker.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 37,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 8,0%

Hållbarhet

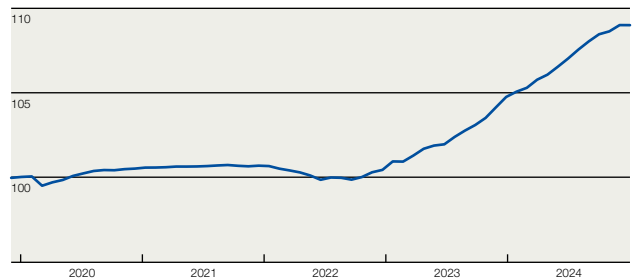
Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Information

12 december 2024, ändrades fondbestämmelserna och i samband med det bytte fonden namn från Handelsbanken Kortrränta SEK till Handelsbanken Kortrränta Defensiv.

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

Fondens utveckling*



* Grafen är indexerad med startvärde 100. Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser.

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	113,79	109,35	104,84	105,11	104,92	104,35	104,16	104,32	104,48	104,34
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	109,39	105,05	100,65	100,83	100,59	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	114,57	109,99	105,35	105,51	105,22	104,54	104,24	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	96,99	95,60	93,52	94,71	95,50	95,46	95,77	95,92	97,03	97,88
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	190	-2 446	2 024	1 181	4 175	-4 344	817	-9 007	-1 224	9 550
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	25 614	24 606	26 110	24 183	23 010	18 727	23 057	22 272	31 428	32 649
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	19 817	18 820	19 993	17 831	17 228	12 319	14 936	13 798	18 755	29 290
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	7	108	133	78	127	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	318	203	343	151	199	439	398	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	5 472	5 476	5 642	6 122	5 455	5 665	7 369	8 474	12 673	3 359
Antal andelar totalt, tusental										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	233 413	232 249	255 587	236 500	224 478	184 769	227 855	220 607	310 103	315 026
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	174 153	172 099	190 687	169 653	164 195	118 055	143 393	132 264	179 499	280 711
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	67	1 024	1 325	775	1 265	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	2 774	1 843	3 252	1 435	1 895	4 200	3 821	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	56 419	57 282	60 323	64 639	57 122	59 343	76 951	88 343	130 604	34 315
Total avkastning i %										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	4,1	4,3	-0,2	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	4,1	4,4	-0,2	0,2	0,6	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	4,2	4,4	-0,1	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	0,2	0,0
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	4,1	4,3	-0,2	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	3,6	3,6	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	3,6	3,6	0,1	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	3,6	3,6	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	3,6	3,6	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	0,2	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	0,2	0,4	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	0,2	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	0,2	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	4,2	2,0	0,0	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4
Kortrränta Defensiv A9 - SEK	4,2	2,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	4,3	2,1	0,1	0,5	0,5	0,1	-0,1	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	4,2	2,0	0,0	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,6	1,8	-0,1	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	1,7	1,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	0,9	1,4
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	1,8	1,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	1,7	1,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,4	0,5	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	0,3	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	0,9	0,5	0,2	0,5	0,7	0,7	0,9	1,2	1,5	1,6
Kortrränta Defensiv A10 - SEK	1,0	0,7	0,4	0,7	0,9	1,0	1,2	-	-	-
Kortrränta Defensiv B1 - SEK	0,9	0,5	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,4	0,1	-0,2	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,8	1,2	1,5
Utdelning per andel, SEK										
Kortrränta Defensiv A1 - SEK	2,41	1,88	0,95	0,96	0,48	0,48	0,00	0,97	0,98	1,49

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: OMFIX Treasury Bill Index (75%) och OMFIX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%).

T o m 2022-06-30: OMFRTBILL

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, 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 fondens informationsbroschyr.

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

Handelsbanken Kortränna Defensiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränna Defensiv A1	0,15
Kortränna Defensiv A9	0,08
Kortränna Defensiv A10	0,05
Kortränna Defensiv B1	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränna Defensiv A1	0,15
Kortränna Defensiv A9	0,08
Kortränna Defensiv A10	0,05
Kortränna Defensiv B1	0,15
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kortränna Defensiv A1	0,15
Kortränna Defensiv A9	0,08
Kortränna Defensiv A10	0,05
Kortränna Defensiv B1	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränna Defensiv A1	15,33
Kortränna Defensiv A9	8,18
Kortränna Defensiv A10	5,11
Kortränna Defensiv B1	15,33
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Kortränna Defensiv A1	0,99
Kortränna Defensiv A9	0,53
Kortränna Defensiv A10	0,33
Kortränna Defensiv B1	0,99

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,17
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,49
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,6	Informationskvot - A1 SEK	2,8
Total risk % - A9 SEK	0,6	Informationskvot - A9 SEK	3,2
Total risk % - A10 SEK	0,6	Informationskvot - A10 SEK	3,3
Total risk % - B1 SEK	0,6	Informationskvot - B1 SEK	2,8
Total risk i index % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Total risk i index % - A9 SEK	0,6	Sharpekvot - A9 SEK	1,5
Total risk i index % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,4
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
	Index (75%) och OMRX	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
	Mortgage Bond 1-3 y	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
	Index (25%)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Duration, år	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,6	Spreadexponering %	0,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6		

* 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

	2024	2023
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	184 007	280 756
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	7 562	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ***	-22 328	3 350
Räntetäckningar	801 907	786 434
Utdelningar	0	0
Övriga intäkter	0	7
Summa intäkter och värdeförändring	971 149	1 070 546
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	35 160	36 384
Räntekostnader	2 743	2 697
Övriga kostnader	524	281
Summa kostnader	38 427	39 361
Årets resultat	932 722	1 031 185
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	162 910	39 650
Realisationsförluster	-10 065	-104 968
Orealiserade vinster/förluster	31 161	346 074
Summa	184 007	280 756
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 562	-
Summa	7 562	-
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	32 032	19 474
Realisationsförluster	-21 858	-20 281
Orealiserade vinster/förluster	-32 501	4 156
Summa	-22 328	3 350

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 216 694	75,0	16 764 914	68,1
Penningmarknadsinstrument	3 706 326	14,5	5 386 295	21,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	22 923 020	89,5	22 151 209	90,0
Bankmedel och övriga likvida medel	2 541 826	9,9	2 325 815	9,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	138 472	0,5	132 169	0,5
Övriga tillgångar	13 676	0,1	-	-
Summa tillgångar	25 616 993	100,0	24 609 194	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 061	0,0	2 978	0,0
Summa skulder	3 061	0,0	2 978	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	25 613 932	100,0	24 606 216	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	24 306	0,1	15 204	0,1

1) Likvida medel 24 306 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2024	2023
Fondförmögenhet vid periodens början	24 606 216	26 110 094
Andelsutgivning ¹⁾	11 756 996	8 724 757
Andelsinlösen ¹⁾	-11 543 184	-11 146 707
Resultat enligt resultaträkning	932 722	1 031 185
Utdelning till andelsägarna	-138 818	-113 112
Fondförmögenhet vid periodens slut	25 613 932	24 606 216

1) Varav 110 547 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 75,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 518 1,25% 2025-09-17	100 000	99 111	0,4
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	500 000	483 400	1,9
SCBC 146 0,5% 2025-06-11	400 000	396 476	1,5
SCBC 147 2% 2026-06-17	500 000	496 435	1,9
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	400 000	396 056	1,5
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	500 000	486 365	1,9
Stadshypotek 2024 FRN 2025-12-03	400 000	403 060	1,6
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	50 000	50 404	0,2
Stadshypotek 2026G 3,629% 2028-06-20	20 000	20 566	0,1
Stadshypotek 2030G 2,883% 2029-07-02	36 000	35 986	0,1
Swedbank Hypotek 195 1% 2025-06-18	600 000	595 824	2,3
Swedbank Hypotek 196 1% 2026-03-18	100 000	98 256	0,4
		3 561 939	13,9
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03	150 000	150 593	0,6
DNB Boligkredit FRN 2027-01-18	125 000	125 065	0,5
		275 658	1,1
STAT OCH KOMMUN			
Helsingborgs Kommun 0,87% 2026-02-04	42 000	41 260	0,2
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	469 000	469 188	1,8
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	250 000	245 193	1,0
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	150 000	195 944	0,8
		951 583	3,7
ÖVRIGA			
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	25 000	25 307	0,1
Atrium Ljungberg 1,122% 2025-04-01	60 000	59 715	0,2
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	20 000	20 010	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2025-04-28	76 000	76 233	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	46 000	46 095	0,2
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	100 000	100 397	0,4
BlueStep Bank FRN 2026-03-04	90 000	90 330	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	112 000	112 404	0,4
Borgo FRN 2026-03-10	50 000	50 578	0,2
Borgo FRN 2026-11-27	50 000	50 019	0,2
Castellum FRN 2025-05-21	80 000	80 284	0,3
Castellum FRN 2025-08-19	46 000	46 305	0,2
Castellum FRN 2025-09-08	76 000	76 773	0,3
Castellum FRN 2026-05-06	68 000	69 064	0,3
Catena 1,588% 2025-06-16	30 000	29 784	0,1
Electrolux FRN 2025-12-08	12 000	12 062	0,0
Fabege FRN 2025-09-03	50 000	50 310	0,2
Fabege FRN 2025-12-08	200 000	201 896	0,8
Fabege FRN 2026-05-06	130 000	130 477	0,5
Fabege FRN 2026-09-02	74 000	74 027	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2026-01-15	30 000	30 332	0,1
Fastighets AB Balder FRN 2026-06-04	250 000	250 423	1,0

Handelsbanken Kortränta Defensiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2025-06-26	80 000	80 866	0,3
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	36 000	35 994	0,1
Heimstaden Bostad FRN 2026-12-05	200 000	198 596	0,8
Hemsö Fastighet FRN 2026-02-09	50 000	50 309	0,2
Holmen 0,765% 2025-08-28	150 000	148 098	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	50 000	50 262	0,2
Husqvarna FRN 2025-08-14	50 000	50 073	0,2
Husqvarna FRN 2026-12-11	150 000	149 349	0,6
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	44 000	42 929	0,2
Indutrade 4,684% 2025-05-23	50 000	50 322	0,2
Indutrade FRN 2025-05-23	94 000	94 439	0,4
Indutrade FRN 2025-12-02	46 000	46 062	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-03-25	50 000	50 261	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-08-21	250 000	249 993	1,0
Jernhusen 3,5% 2026-05-15	200 000	201 984	0,8
Klarra FRN 2026-06-24	55 000	54 927	0,2
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	56 000	54 346	0,2
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	400 000	392 908	1,5
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	20 000	20 508	0,1
Landshypotek FRN 2025-10-10	50 000	50 118	0,2
Landshypotek FRN 2026-09-16	200 000	199 732	0,8
Lundbergs 0,86% 2026-09-08	50 000	48 429	0,2
Lundbergs 0,91% 2025-11-13	116 000	114 189	0,4
Länsförsäkringar 0,565% 2025-09-25	250 000	246 135	1,0
Länsförsäkringar FRN 2025-03-12	134 000	134 192	0,5
Länsförsäkringar FRN 2025-09-08	50 000	50 155	0,2
Länsförsäkringar FRN 2025-11-17	210 000	210 760	0,8
Länsförsäkringar FRN 2026-06-22	160 000	161 013	0,6
Rikshem FRN 2026-05-27	150 000	149 964	0,6
Rikshem FRN 2026-12-02	100 000	99 819	0,4
Scania 4,57% 2025-01-17	200 000	200 094	0,8
Scania FRN 2025-04-17	104 000	104 734	0,4
SEB 4% 2026-05-15	78 000	79 263	0,3
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	400 000	394 396	1,5
Securitas FRN 2026-10-11	150 000	149 952	0,6
SFF 5,536% 2025-03-03	50 000	50 188	0,2
SFF FRN 2026-02-21	172 000	173 123	0,7
SFF FRN 2026-03-11	46 000	46 282	0,2
Skandiabanken FRN 2025-06-24	100 000	100 275	0,4
Skandiabanken FRN 2025-11-24	50 000	50 252	0,2
Skandiabanken FRN 2026-10-30	76 000	75 824	0,3
Sparbanken Skåne 0,58% 2026-01-21	50 000	49 942	0,2
Sparbanken Skåne FRN 2026-10-13	114 000	114 328	0,4
Sparbanken Skåne FRN 2027-01-26	200 000	200 512	0,8
Sparbanken Skåne FRN 2028-08-28	86 000	86 529	0,3
Sparbanken Syd FRN 2026-05-15	96 000	96 012	0,4
Specialfastigheter FRN 2026-07-08	250 000	249 770	1,0
Stockholm Exergi 1,75% 2025-02-24	144 000	143 760	0,6
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	24 000	24 094	0,1
Svensk Exportkredit 3,31% 2026-02-13	150 000	151 170	0,6
Svenska Handelsfastigheter FRN 2026-10-16	50 000	49 830	0,2
Tele2 FRN 2025-06-10	34 000	34 052	0,1
Tele2 FRN 2025-12-08	150 000	150 866	0,6
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	100 000	98 646	0,4
Vasakronan 3,81% 2026-05-06	100 000	101 389	0,4
Vasakronan 3,843% 2025-08-06	135 000	135 871	0,5
Vasakronan 4,388% 2025-04-24	90 000	90 419	0,4
Vasakronan FRN 2025-06-03	50 000	50 152	0,2
Vasakronan FRN 2025-12-08	50 000	50 092	0,2
Volvo Treasury 4,285% 2025-11-04	47 000	47 575	0,2
Volvo Treasury 4,433% 2025-03-30	50 000	50 174	0,2
Volvo Treasury 4,533% 2025-11-03	240 000	243 408	1,0
Volvo Treasury FRN 2025-02-17	80 000	80 034	0,3
Volvo Treasury FRN 2025-11-03	50 000	50 086	0,2
Volvo Treasury FRN 2026-05-27	200 000	199 840	0,8
Volvo Treasury FRN 2026-11-25	200 000	199 656	0,8
Wilhelm 0,615% 2025-09-30	24 000	23 629	0,1
Wilhelm 3,848% 2026-04-23	192 000	194 592	0,8
Wilhelm 4,15% 2025-11-19	24 000	24 287	0,1
Wilhelm 4,478% 2025-04-28	50 000	50 255	0,2
Wilhelm FRN 2026-02-16	150 000	150 212	0,6
Wilhelm FRN 2026-10-28	150 000	149 829	0,6
Ziklo Bank FRN 2025-02-25	82 000	82 027	0,3
Ziklo Bank FRN 2025-06-02	200 000	200 448	0,8
Ziklo Bank FRN 2026-09-17	100 000	99 867	0,4
10 316 920		40,3	

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank FRN 2025-05-02	150 000	150 342	0,6
Aktia Bank FRN 2025-05-23	300 000	300 612	1,2
Aktia Bank FRN 2025-08-22	116 000	116 298	0,5
BMW International Invest BV FRN 2026-09-23	150 000	150 705	0,6
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	150 000	150 398	0,6
Danske Bank 4,765% 2026-09-29	200 000	202 866	0,8
Danske Bank FRN 2026-12-22	150 000	150 428	0,6
Mercedes-Benz Canada FRN 2025-11-20	188 000	188 611	0,7
Nordea 3,78% 2025-09-15	150 000	151 070	0,6
Nykredit Realkredit FRN 2025-04-01	190 000	190 295	0,7
Nykredit Realkredit FRN 2026-04-01	60 000	60 258	0,2
Nykredit Realkredit FRN 2026-10-01	100 000	100 838	0,4
Olav Thon Eiendom 4,05% 2026-05-13	150 000	151 968	0,6
Olav Thon Eiendom 5,67% 2025-09-29	150 000	152 889	0,6
Olav Thon Eiendom FRN 2026-12-03	100 000	100 051	0,4
Santander Consumer Bank FRN 2025-01-15	80 000	80 025	0,3
Santander Consumer Bank FRN 2026-01-19	105 000	105 289	0,4
SpareBank 1 Sor-Norge FRN 2026-06-19	150 000	149 753	0,6
SpareBank 1 Sor-Norge FRN 2026-12-16	100 000	99 872	0,4
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2025-09-22	50 000	50 016	0,2
Stora Enso 2,375% 2025-04-29	50 000	49 896	0,2
Stora Enso 4,75% 2025-11-10	150 000	152 091	0,6
Stora Enso FRN 2025-04-29	30 000	30 174	0,1
Traton Finance Lux 4,125% 2026-01-19	110 000	111 023	0,4
Traton Finance Lux FRN 2026-01-19	238 000	238 985	0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
Traton Finance Lux FRN 2026-09-11	128 000	127 729	0,5
Vonovia FRN 2026-06-19	150 000	150 213	0,6
VW Financial Services FRN 2025-10-13	200 000	199 958	0,8
VW Financial Services FRN 2025-12-08	248 000	247 945	1,0
		4 110 595	16,0
Noterade räntebärande värdepapper		19 216 694	75,0

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 6,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

STATSSKULDSVÄXLAR

SSVX 2025-01-15	600 000	599 501	2,3
SSVX 2025-03-19	281 000	279 650	1,1
SSVX 2025-06-18	500 000	494 838	1,9
SSVX 2025-09-17	250 000	246 242	1,0

Statsskuldsväxlar

		1 620 231	6,3
--	--	------------------	------------

RÄNTETERMINER

	Underliggande exponering ISEK	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
Stadshypotek 2Y Future Mar 2025	969 620	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2025	1 134 475	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 8,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

CERTIFIKAT

Assa Abloy DI FC 2025-01-21	50 000	49 925	0,2
Assa Abloy DI FC 2025-02-19	50 000	49 816	0,2
Assa Abloy DI FC 2025-02-25	75 000	74 690	0,3
Assa Abloy DI FC 2025-03-27	25 000	24 841	0,1
Assa Abloy DI FC 2025-06-18	100 000	98 784	0,4
Atrium Ljungberg DI FC 2025-02-24	50 000	49 767	0,2
AxFast DI FC 2025-05-16	50 000	49 423	0,2
Bonnier Fastigheter Finans DI FC 2025-02-03	50 000	49 857	0,2
Epiroc DI FC 2025-01-27	25 000	24 949	0,1
Epiroc DI FC 2025-02-27	20 000	19 911	0,1
Epiroc DI FC 2025-06-27	30 000	29 602	0,1
Fabege DI FC 2025-02-28	150 000	149 274	0,6
Fabege DI FC 2025-03-13	50 000	49 704	0,2
HEBA Fastighet DI FC 2025-01-27	25 000	24 944	0,1
Hemsö Fastighet DI FC 2025-01-20	100 000	99 859	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2025-01-21	100 000	99 852	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2025-02-24	50 000	49 799	0,2
Hemsö Fastighet DI FC 2025-02-25	50 000	49 795	0,2
Hemsö Fastighet DI FC 2025-03-14	50 000	49 732	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2025-01-07	20 000	19 990	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2025-01-30	35 000	34 961	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2025-01-30	50 000	49 873	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2025-02-13	80 000	79 698	0,3
Intea Fastigheter DI FC 2025-06-04	65 000	64 142	0,3
Jernhusen DI FC 2025-01-21	100 000	99 847	0,4
Rikshem DI FC 2025-03-20	50 000	49 705	0,2
Tele2 DI FC 2025-01-17	95 000	94 882	0,4
Vasakronan DI FC 2025-01-09	100 000	99 943	0,4
Vasakronan DI FC 2025-01-14	50 000	49 873	0,2
Vasakronan DI FC 2025-01-14	50 000	49 952	0,2
Wilhelm DI FC 2025-02-10	50 000	49 813	0,2
Wilhelm DI FC 2025-02-14	50 000	49 832	0,2
Wilhelm DI FC 2025-02-25	100 000	99 580	0,4
Wilhelm DI FC 2025-03-10	100 000	99 481	0,4
Certifikat		2 086 095	8,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 22 923 020 89,5

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde 0 0,0

Netto, övriga tillgångar och skulder 2 690 912 10,5

Total summa fondförmögenhet 25 613 932 100,0

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 Kortränta Defensiv, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	9,9	Jernhusen	1,2
Stadshypotek	5,4	SpareBank 1 Sor-Norge	1,2
SCBC	3,5	Rikshem	1,2
Wilhem	3,5	ASSA ABLOY Financial Services	1,2
Volvo Treasury	3,4	Fastighets AB Balder	1,1
Länsförsäkringar Bank	3,1	Tele2	1,1
Vasakronan	2,8	DNB Boligkredit	1,1
Swedbank Hypotek	2,7	Castellum	1,1
Fabege	2,6	Landshypotek Bank	1,1
Aktia Bank	2,2	SFF	1,1
Intea Fastigheter	2,1	Atrium Ljungberg	1,0
Danske Bank	2,0	Stora Enso	0,9
Traton Finance Luxembourg	1,9	Skandiabanken	0,9
SEB	1,8	Borgo	0,8
Sparbanken Skåne	1,8	Husqvarna	0,8
VW Financial Services	1,7	Indutrade	0,7
Kommuninvest i Sverige	1,7	BlueStep Bank	0,7
Olav Thon Eiendomsselskap	1,6	Santander Consumer Bank	0,7
Hemsö Fastighet	1,6	Stockholm Exergi	0,7
Ziklo Bank	1,5	LE Lundbergföretagen	0,6
Nykredit Realkredit	1,4	Epiroc	0,3
Scania	1,2	HEBA Fastighet	0,2

* 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.

BILAGA IV

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

Produktnamn: Handelsbanken Kortränta Defensiv

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B8ET23GDYD7P16

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

- Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**
- i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Nej

- Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 25.01% hållbara investeringar
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- med ett socialt mål
- Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



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

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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbara investeringar. Hållbara investeringar omfattar hållbara obligationer, hållbarhetslänkade (Sustainability-linked) obligationer där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål samt obligationer emitterade av bolag som genom sin ekonomiska verksamhet bidrar till ett miljömål eller socialt mål och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2024 till 25.01%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

Fonden bidrog genom hållbara investeringar till nedanstående mål;

Miljömål definierade i EU-taxonomin med framtagna tekniska standarder
Begränsning av klimatförändringar.

Övriga miljömål

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

Fonden har också främjat miljömål genom exkludering av emittenter med verksamhet kopplat till fossila bränslen samt emittenter som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Detta följs upp med indikatorerna:

- Koldioxidavtryck
- Växthusgasintensitet
- Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

Sociala mål

Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11), God hälsa och välbefinnande (SDG 3), God utbildning (SDG 4), Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16).

Fonden har också främjat följande sociala mål:

- God hälsa och välbefinnande (SDG 3) genom exkludering av bolag och emittenter med verksamhet kopplade till alkohol, tobak, cannabis och kommersiell spelverksamhet.
- Ingen fattigdom (SDG 1) genom exkludering av bolag och emittenter med verksamhet kopplade till vapen och krigsmateriel, inklusive förbjudna vapen och kärnvapen.
- Jämställdhet (SDG 5) genom exkludering av bolag och emittenter med verksamhet kopplat till pornografi.
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (SDG 8) genom exkludering av bolag och emittenter med verksamhet kopplat till tobak och pornografi.
- Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16) genom exkludering av bolag och emittenter med verksamhet kopplat till vapen och krigsmateriel, inklusive förbjudna vapen och kärnvapen.

Fonden har också främjat sociala mål genom exkludering av bolag och emittenter som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har även främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom aktiv ägarstyrning och dialog. I detta arbete har fondbolaget, som stöd för analys och prioritering, använt ett egenutvecklat verktyg kopplat till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI).

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen nedan är ett urval av de indikatorer som används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller de sociala egenskaperna som fonden främjar.

Indikatorn "andelen hållbara investeringar" visar på hur stor del av fonden som anses ha hållbara investeringar som främjar en eller flera av de miljö och/eller sociala målen.

Indikatorerna "koldioxidavtryck", "växthusgasintensitet" och "andel investeringar inom sektorn för fossila bränslen" visar på utsläpp från fondens investeringar.

Indikatorn om brott mot FN:s globala överenskommelser och OECDs riktlinjer visar på hur fonden undviker att investera i verksamheter som är i strid med internationella riktlinjer.

Indikatorn om International Capital Market Association (ICMA)s riktlinjer visar hur fondens investeringar följer marknadspraxis kring utformning av hållbara ramverk och rapportering.

Indikatorn om Climate Bond Initiative visar hur fondens investeringar följer ytterligare krav på utformning av klimatrelaterade ramverk.

Beräkningsmetod:

Samtliga indikatorer nedan har beräknas utifrån ett snitt av fondens investeringar per kvartal.

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

Mått	Värde 2024	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	25.01%	32.56%	30.67%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	393.86	444.02	319.11
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	1,299.36	1,480.32	1,390.52
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%	0.00%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0.00%	0.00%	0.00%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som följer International Capital Market Association (ICMA) Principer för sociala obligationer, Principer för gröna obligationer, Riktlinjer för hållbarhetsobligationer och Principer för hållbarhetslänkade obligationer (%)	18.26%	15.64%	14.49%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som möter kraven i Climate Bonds Initiative (%)	0.00%	0.00%	0.00%

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

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

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

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

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

Vilka mål som fonden bidrog till under referensperioden står listade ovan. Bidraget till miljömålen definierade i EU taxonomin har mätts genom bolagens estimerade taxonomiförenlighet vad avser omsättning. För övriga miljömål och sociala mål har bidraget avseende dessa mål mätts dels genom kontroll av om investeringen är klassificerad som en hållbar obligation, exempelvis grön eller social obligation, dels

om det är en hållbarhetslänkad obligation där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål samt dels om emittenten av instrumentet har en omsättning från produkter och tjänster som enligt fondbolagets bedömning kan anses bidra till de Globala målen i Agenda 2030. Som utgångspunkt för att anses kvalificera som en hållbar investering krävs en estimerad taxonomiförenlig omsättning från bolaget på minst 20% alternativt att bolagets omsättning från produkter och tjänster som bidrar till de Globala målen i Agenda 2030 uppgår till minst 25%. I vissa fall sker bedömning av bolagets bidrag till miljömål eller sociala mål enligt andra kriterier än tröskelnivå avseende omsättning, exempelvis kapitalutgifter eller driftsutgifter (CAPEX/OPEX).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För att utgöra en hållbar investering krävs att ett bolag som bidrar positivt till något miljömål eller socialt mål samtidigt inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. 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:

- Bolagets övriga verksamhet utvärderas systematiskt mot uppsatta gränsvärden för att bedöma signifikant motverkan av de globala målen.
- Exkludering av vissa sektorer såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen begränsar betydande skador för miljömål och sociala mål.
- Exkludering av bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner begränsar betydande skador för miljömål och sociala mål.
- Uppsatta gränsvärden för biologisk mångfald PAI 1.7 och högutsläppande sektorer vilka är av särskild relevans för PAI 1.1-1.4.
- Gröna, sociala och hållbara obligationer där emissionslikviden uteslutande används för att finansiera gröna och/eller sociala projekt anses uppfylla kraven om att inte orsaka betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktas genom att exkludera vissa investeringar kopplade till; sektorn för fossila bränslen PAI 1.4, förbjudna vapen PAI 1.14 som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor, PAI 1.10.

Utöver dessa finns uppsatta gränsvärden för ytterligare indikatorer PAI 1.7 för biologisk mångfald och högutsläppande sektorer vilka är av särskild relevans för PAI 1.1-1.4.

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

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

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

skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

Fondbolaget beaktar, för direkta placeringar samt för fonder där genomlysning sker, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av fondbolaget framtaget PAI-verktyg där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. Vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas genom att exkludera investeringar kopplade till; fossila bränslen PAI 1.4, förbjudna vapen PAI 1.14, samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor PAI 1.10. Övriga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hanteras genom aktiv ägarstyrning och dialog.

Nedan redovisas de indikatorer som analyserats för fonden:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	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 ₂ eq)	7,967.12	45.10%	6,326.67	46.85%	2,250.74	46.36%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	2,263.80	45.10%	3,814.53	46.85%	3,067.10	46.36%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	0.49	45.10%	0.56	46.85%	342,069.20	46.36%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	0.03		0.00		5,317.84	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	362,743.48		443,326.46		347,387.11	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/EURm)	393.86	45.10%	444.02	46.85%	319.11	46.36%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO ₂ eq/EURm)	10.93	45.10%	10.20	46.85%	4.89	46.36%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/EURm)	1,299.36	50.84%	1,480.32	43.82%	1,390.52	31.78%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO ₂ eq/EURm)	17.93	50.84%	20.00	43.82%	24.30	31.78%
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%	57.57%	0.00%	54.70%	0.00%	47.94%

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
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 (%)	46.69%	47.15%	52.79%	36.39%	56.49%	31.34%
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 (%)	0.02%	12.17%	2.84%	8.56%	4.32%	8.93%
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm)						
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - A – JORDBRUK, SKOGSBRUK OCH FISKE			0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - B – UTVINNING AV MINERAL			0.00			
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	3.21		0.57		0.56	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - D – FÖRSÖRJNING AV EL, GAS, VÄRME OCH KYLA			0.00			

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	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) - E – VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING			0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - F – BYGGVERKSAMHET			0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - G – HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR	0.06		0.04		0.07	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - H – TRANSPORT OCH MAGASINERING			0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - L – FASTIGHETSVERKSAMHET	0.45		0.40		0.44	
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 (%)	0.00%	57.57%	0.00%	54.70%	0.00%	49.83%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	4.17	1.79%	1.86	0.64%	9.08	0.39%

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.9 Färligt avfall och radioaktivt avfall - Ton färligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0.10	31.33%	0.65	27.55%	0.38	8.30%
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%	84.75%	0.00%	82.23%	0.00%	83.61%
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 (%)	47.70%	57.57%	29.61%	54.38%	41.45%	42.42%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)		0.00%	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)	40.05%	45.12%	40.50%	39.95%	39.66%	31.78%
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%	84.75%	0.00%	82.23%	0.00%	83.61%
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 (%)	28.45%	57.57%	38.55%	54.70%	50.71%	49.83%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	0.13%	57.57%	6.49%	50.72%	9.12%	43.89%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO ₂ eq/EURm)	0.03	9.02%	0.07	8.33%	0.07	5.79%

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.16 Investeringens objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringens objekt har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringens objekt har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0.00%	9.02%	0.00%	8.33%	0.00%	5.79%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	Finans- och försäkringsverksamhet	3.34%	1.75%	1.61%	SE
Swedbank Hypotek 195 1% 2025-06-18	Finans- och försäkringsverksamhet	2.43%	1.56%	1.62%	SE
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	Finans- och försäkringsverksamhet	1.84%	1.89%	1.10%	SE
Stadshypotek 2024 FRN 2025-12-03	Finans- och försäkringsverksamhet	1.71%	0.84%	0.78%	SE
SCBC 146 0,5% 2025-06-11	Finans- och försäkringsverksamhet	1.44%	0.20%	-	SE
SSVX 2025-06-18	-	1.32%	-	-	SE
SSVX 2025-03-19	-	1.29%	-	-	SE
SSVX 2024-12-18	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	1.27%	0.39%	-	SE
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	Finans- och försäkringsverksamhet	1.22%	0.39%	-	SE
Länsförsäkringar Hyp 518 1,25% 2025-09-17	Finans- och försäkringsverksamhet	1.15%	-	-	SE
SSVX 2024-06-19	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	1.09%	1.44%	-	SE
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	Finans- och försäkringsverksamhet	1.09%	2.80%	1.48%	SE
VW Financial Services FRN 2025-12-08	Finans- och försäkringsverksamhet	1.05%	0.15%	-	NL
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	Finans- och försäkringsverksamhet	1.04%	1.03%	0.35%	SE
Volvo Treasury 4,533% 2025-11-03	Finans- och försäkringsverksamhet	1.03%	0.25%	-	SE



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-

- Vad var tillgångsallokeringen?

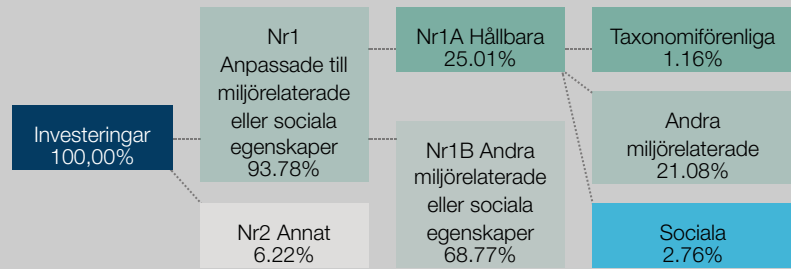
och
avfallshanteringsregler.

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

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

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

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



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

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

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

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

I Handelsbanken Fonders aktiva ränteförvaltning, där fonden ingår, investeras en betydande del i obligationer med förbestämda projektkategorier för emissionslikvidens användning (engelska: "Use of Proceeds"). Då de investeringarna inte är en direktinvestering i bolagens/emittenternas huvudverksamhet kan redovisning på sektornivå ses som missvisande. Generellt för fonderna är dock att emittenterna av såväl projektspecifika som ej projektspecifika obligationer huvudsakligen är bolag inom den finansiella sektorn. Andra stora sektorer/grupper av emittenter är stater, industri- och fastighetsbolag.



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).

Redovisningen nedan är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2024 uppgick till 2.98% baserat på bolagens omsättning.

• Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

¹ 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.

gröna operativa verksamheter.



Ja:



I fossilgas

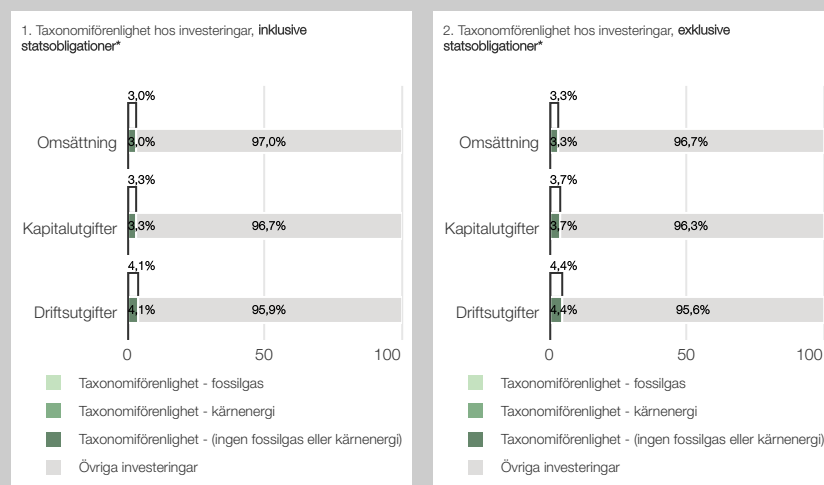


I kärnenergi



Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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 2024 uppgick till 0.01% i omställningsverksamheter och 0.46% i möjliggörande verksamheter.

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

För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 2.98%

För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 0.56%.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt



- 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 tillgången på rapporterad data från bolag är bristfällig.

Under referensperioden hade fonden 21.08% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

förordning (EU)
2020/852.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 1.16% 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 2.76% hållbara investeringar med ett socialt mål.



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

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



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

Välja bort

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

Påverkan och ägarstyrning

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

Dialoger

Under referensperioden så genomfördes totalt 148 st direkta påverkansdialoger mellan fondbolaget och bolag/emittenter. 11 st av dessa var dialoger med bolag/emittenter som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond. Dessa dialoger syftar till att stötta kontinuerlig förbättring av bolagens hållbarhetsarbete och inkluderar frågor om hantering av bolagets hållbarhetsrisker, förebyggande av negativ påverkan, samt bidrag till hållbar utveckling. Dialogerna kan också vara reaktiva /incidentdrivna.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 448 bolag/emittenter har adresserats tillsammans med andra investerare. 6 st av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond.

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

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), Chef för Handelsbanken Sparande och Finansiering

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

Huvudansvarig revisor

PETER NILSSON

Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG

Auktoriserad revisor

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

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Chef juridik och hållbarhet

ANNA LARRIS

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder (Fondbolaget) 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 Fondbolagets 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.

Fondbolaget 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 har en materiell påverkan, 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. Fondbolaget 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

Ansvarsfulla investeringar

Fondbolagets 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 Fondbolagets 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 handelsbankenfonders.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, Fondbolagets 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.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på 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, eventuell tilldelning inom ramen för resultatandelssystemet Oktogonen samt eventuell tilldelning i form av annan rörlig ersättning till vissa grupper av medarbetare. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbanken (koncernen) decentraliserade arbetsätt 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, utbud 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).

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 ersättningspolicyn 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 ersättningspolicyn, 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 ersättnings-policy 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.

Interrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningsystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för interrevisionen.

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 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. De enda personalkategorier som har rätt till annan rörlig ersättning än Oktogonen är förvaltare och förvaltarassistenter av aktivt förvaldade aktie- och räntefonder samt anställda på institutionell försäljning. 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 resultatmått 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 bland annat av den enskilda individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter samt för anställda på institutionell försäljning, bland annat kundnöjdhet, marknadsituationen, försäljning och samarbete. 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. För förvaltare och förvaltarassistenter gäller att 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 till exempel 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 ersättnings storlek. För anställda på institutionell försäljning består den rörliga ersättningen av fondandelar i en eller flera fonder. 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 bortfallandeprövning. 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 Oktogonens ersättning för respektive ledningsperson 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 och medarbetare på Institutionell försäljning) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bland annat reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonens ersättning 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 artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenlig med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investerings 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 2024	2024	2023
1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: <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 181 923 tkr - varav rörlig ersättning 10 746 tkr	153 personer	128 personer
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § andra stycket 34,*	149 507 tkr	112 931 tkr
- verkställande ledning: <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som rapporterar direkt till VD.</i>	22 801 tkr	27 556 tkr
- anställda i ledande strategiska befattningar: <i>De strategiska befattningshavarna ingår i ledningsgruppen.</i>	23 124 tkr	3 274 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>	96 482 tkr	71 451 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>	7 100 tkr	10 650 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10): <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		
4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit <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 2024.		

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 närliggande värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närliggande 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 sålt 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 återin-

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader - Kostnads-måttet 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 kostnads-måttet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Måttet 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 fonders 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 andelsklasser 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 del räntebärande värdepapper som vid förvärf-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 tecknade 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. Riskens beskrivning 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 terminsliknande 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 en 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.

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlånbara tillgångar – Är marknadsvärdet av utlånade värdepapper per balansdagen dividerat med marknadsvärdet av fondens finansiella instrument med positivt marknadsvärde.

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.

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 i index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappersvikt i fonden och dess vikt i index.

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. (Måttet kallas även "tracking error".)

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

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

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.

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.

Spreadexponering anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procent av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktad kreditduration, multiplicerat med instrumentens spread (differens) i förhållande till statspapperskurvan.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR American Depository Receipt
ADS American Depository Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depository Receipt

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depository Receipt
PERP Perpetual
PRF Preferensaktie
SDB Svenskt depåbevis
TO Teckningsoption
TR Teckningsrätt

Definitioner hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen

Agenda 2030 – antogs av FN år 2015 och har som syfte att åstadkomma en långsiktig hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen samt att bekämpa klimatförändringarna. Agenda 2030 omfattar 17 globala mål (SDG) för hållbar utveckling och 169 delmål. Målen är: Ingen fattigdom; Ingen hunger; God hälsa och välbefinnande; God utbildning för alla; Jämställdhet; Rent vatten och sanitet för alla; Hållbar energi för alla; Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt; Hållbar industri, innovationer och infrastruktur; Minskad ojämlikhet; Hållbara städer och samhällen; Hållbar konsumtion och produktion; Bekämpa klimatförändringarna; Hav och marina resurser; Ekosystem och biologisk mångfald; Fredliga och inkluderande samhällen; Genomförande och globalt partnerskap. För mer information, se globalamalen.se

Hållbar investering – En hållbar investering definieras enligt SFDR-regelverket som en investering i en 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. Hur dessa tre delar definieras av fondbolaget beskrivs i dokumentet SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, finns tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Hållbarhetsrisker – Hållbarhetsrisk i fonderna mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrisken i fonden redovisas med en siffra på en skala mellan 0 - 100. Hållbarhetsrisken definieras enligt följande skala:

Försumbar	Låg	Medel	Hög	Allvarig
0-10	10-20	20-30	30-40	40+

Koldioxidintensitet – Handelsbanken Fonder mäter utsläppen i relation till EVIC (Enterprise Value Including Cash), ett värde som till stor del styrs av börsvärdet på innehaven. Koldioxidintensiteten kan därför, även om de absoluta utsläppen är desamma, minska eller öka beroende på hur marknaden värderar ett bolag. Fondbolaget tar hänsyn till såväl direkta som indirekta utsläpp i bolagens värdekedja, det vill säga scope 1, 2 och 3. Det är utmanande att även inkludera scope 3 då bolagen i många fall inte redovisar dessa utsläpp utan istället används estimat.

Omställningsbolag – är bolag involverade i kraftgenerering som bedöms ställa om sin verksamhet så att den bidrar till att uppfylla målen i Parisavtalet. För mer information, se www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

Parisavtalet – Vid klimatmötet i Paris i december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal som är bindande för alla länder att gälla från år 2020. Regeringarna enades om att hålla ökningen av den globala genomsnittstemperaturen väl under två grader i förhållande till den förindustriella nivån och sträva efter att begränsa den till en och en halv grad.

Principle Adverse Impact Indicators (PAI) – EU förordning SFDR ställer krav på fondbolag att beakta PAI, dvs huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Hur fondbolaget beaktar PAI beskrivs i dokumentet SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

Sustainable Finance Disclosure Regulation – EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn, SFDR) syftar till att stärka konsumentskyddet genom utökad hållbarhetsinformation. Det nya regelverket ställer ökade krav på fondbolag kring transparent informationsgivning om hållbarhetsarbete och ska på så sätt öka konsumenternas möjligheter att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut. För mer information, se dokumentet SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

Taxonomi – EU-taxonomi är ett verktyg för att klassificera vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att säkerställa att företag, finanssektorn och beslutsfattare får gemensamma riktlinjer för vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Taxonomi omfattar sex miljömål; Klimatskydd, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten- och havsresurser, övergången till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar, och skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet.

UN PRI – FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar. Målet är att öka kunskapen om och förståelsen för betydelsen av en hållbar utveckling inom investeringsbranschen. Vi har åtagit oss att följa PRI:s sex principer genom att:

1. Beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

Global Compact – FN:s initiativ där anslutna bolag åtar sig att bedriva sin verksamhet ansvarsfullt i linje med Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Redovisningsprinciper

Antal valberedningar – Valberedningar där fondbolaget varit med och lagt fram förslag på bolagsstämman under året. Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Antal röstningar på bolagsstämmor – Röstningar på bolagsstämmor under året för innehav som fonden haft vid bolagsstämottillfället. Avser både ordinarie årsstämmor och eventuella extra bolagsstämmor.

Direkta dialoger – Dialoger som Fondbolaget driver genom direktkontakt med bolaget.

Antal direkta dialoger – Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Gemensamma dialoger – Tillsammans med andra investerare genom en extern part deltar vi i dialoger med bolag, så kallade gemensamma dialoger. Grunden för dessa dialoger är antingen proaktiva och inriktade på specifika tematiska områden, eller reaktiva och inriktade på bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt antikorrupktion.

Antal gemensamma dialoger – Utgår från innehav i fonden per sista december.

Initiativ och investerarupprop – är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor

Handelsbanken | Fonder

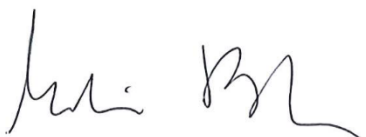
Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Kortränta Defensiv med organisationsnummer 802014-5614. Signatursida följer.

Handelsbanken | Fonder

Stockholm den 10 mars 2025



Daniel Andersson
ORDFÖRANDE



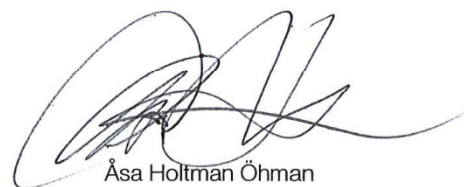
Malin Hedman Björkmo



Helen Fasth Gillstedt



Lars Seiz



Åsa Holtman Öhman



Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2025.



PricewaterhouseCoopers AB
Huvudansvarig revisor
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



PricewaterhouseCoopers AB
Victoria Moberg
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Handelsbanken Kortränta Defensiv, org.nr 802014-5614

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiefbolag, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta Defensiv för år 2024, 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 Kortränta Defensiv:s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

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

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

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 10/3 - 2025
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Moberg
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](#).