



Handelsbanken Latinamerika Impact Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Latinamerika och Mellanamerika. Fonden kan också placera i företag i EU, EFTA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore och USA om de har minst 25% av sin verksamhet eller marknad i Latinamerika. Fonden placerar i bolag vars verksamhet, produkter eller tjänster som enligt vår bedömning har, eller kan förväntas få, en positiv påverkan (impact) på ett eller flera av de 17 Globala målen i Agenda 2030 antaget av FN:s medlemsländer. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Mid & Small Cap UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de bolag som denne anser vara de mest välskötta ur ett ekonomiskt och hållbarhetsperspektiv, med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Inom ramen för den tematiska förvaltningen placerar fonden i bolag som enligt fondbolagets bedömning genom sina produkter, tjänster eller verksamheter har eller förväntas få en positiv påverkan (impact) på något av de 17 Globala målen för hållbar utveckling enligt FN. Fonden består normalt av 30-70 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

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

förekommande, jämförelseindexen. Bredare jämförelseindex innebär ofta att den aktiva risken i fonder blir högre jämfört med de mer koncentrerade indexen.

Förklaring till uppnådd aktiv risk

Fonden har en tematisk förvaltningsprocess och har generellt betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk har varierat mellan cirka 4% och 6% vilket förvaltaren bedömer medför en god balans mellan risk och avkastning. Under 2024 föll den aktiva risken något, främst till följd av lägre volatilitet i underliggande marknad i relation till föregående perioder. Under året har förvaltaren även valt att sälja andelar i ett fåtal av fondens större övervikter som ett led i att ta hem vinst eller till följd av bolagshändelser som t.ex. uppköp, vilket i viss mån även bidragit till lägre aktiv risk.

Portföljen

Fonden sjönk med -16,8% under 2024*. Jämförelseindex sjönk med -16,5% under samma period.

Fonden utvecklades något svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift. Fondens negativa avkastning kan till stor del förklaras av rörelserna i den brasilianska realen och mexikanska peson som försvagades kraftigt mot den svenska kronan.

Som ofta är fallet i regionen dominerades avkastningen av makrofaktorer. I Chile och Peru där det varit relativt lugnt politiskt har vi sett en stabil avkastning med relativt låg volatilitet. I Argentina där förutsättningarna för ekonomisk tillväxt och stabilitet förbättrats mycket snabbt har avkastningen också varit extremt positiv. Trots en liten nyinvestering i banken Galicia blev det en av de aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året.

I Brasilien, som är den viktigaste marknaden för fonden har utvecklingen gått åt andra hållet. Den enskilt viktigaste frågan för marknaden fortsätter att vara de offentliga utgifterna och huruvida dessa är på en hållbar nivå. Under året tappade marknaden förtroendet för det ramverk som regeringen satt upp i syfte att stabilisera de offentliga finanserna. Detta har fått till följd att valutan försvagats samtidigt som räntor har stigit kraftigt, en kombination som även skapat turbulens på aktiemarknaden. Utsikterna för inhemskt drivna aktier har försämrats och bland dessa återfinns även de aktier som påverkat fondens avkastning mest negativt under året. Framförallt har B3 och Localiza utvecklats negativt. Två bolag som båda är räntekänsliga och där det finns tydlig koppling mellan lönsamheten i verksamheten och räntenivåer. På den positiva sidan återfinns istället aktier som gynnas av globala trender och en svagare valuta. Weg gynnas av växande efterfrågan och utbud av kraft i USA men också av att bolaget har stor del av sin försäljning utanför Brasilien.

Mexikos situation är något annorlunda än Brasilien i det att de offentliga finanserna är i betydligt bättre skick. Dock har inrikes- såväl som regionalpolitik bidragit med oro i marknaderna. En förkrossande seger i kongress och presidentvalet för Morena och president Claudia Sheinbaum konsoliderar makt till det vänsterpopulistiska partiet. Marknaden har varit orolig för att makt ska koncentreras till presidenten samtidigt som oberoende myndigheter och domstolar avvecklas eller knyts närmare den politiska makten. Parallellt har retoriken från det amerikanska presidentvalet också skapat oro och investeringar i Mexiko tycks ha skjutits på framtiden till dessa att spelreglerna klarnat. Trots det negativa sentimentet återfinns Fragua, som varit den bästa bidragsgivaren till avkastningen, i Mexiko. Fragua som driver apotek fortsätter att lönsamt ta marknadsandelar. Efter en mycket stark utveckling i aktien har vi dock minskat positionen.

Under året har vi även haft ett par uppköp i portföljen. Under våren fick vi ett bud på Santos Brasil, en hamnoperatör i Brasilien vilket gjort att aktien också är en av de bäst bidragande till avkastningen under året. Senare under hösten kom även ett bud på Arcadium Lithium som utvinner litium Argentina. Utöver buden har vi sålt innehaven i utbildningsbolaget Anima,

infrastrukturbolaget Sitios Latinoamerica samt bankerna IFS och BanBajío. Nya investeringar under året var den digitala banken Nu, tågoperatören GMXT samt vattenhanteringsbolaget Rotoplas.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Latinamerika, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i tillväxtmarknader där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad.

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

Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker, såsom risken för att politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands värdepappersreglering skulle påverka fondens avkastning negativt.

En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, 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 miljörelaterade 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 för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara låg och är 19.45 på en skala 0 till 100.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 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 | 0,0% |
| • Lägsta hävstång under räkenskapsåret | 0,0% |
| • Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret | 0,0% |

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

Hållbarhet

Fonden har hållbara investeringar som mål och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 9.2 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Information

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

Aktieägarengagemang

Utifrån Handelsbanken Fonders (Fondbolaget) Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt Fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för

valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

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

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

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

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

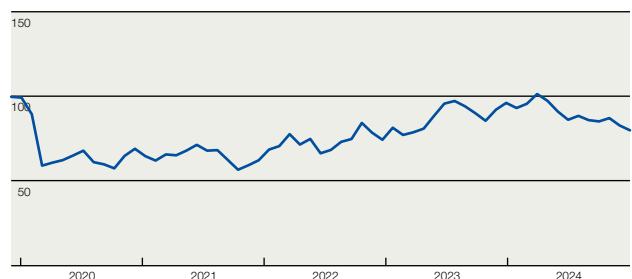
Påverkansarbete utförs framför allt genom direkta dialoger mellan Fondbolaget och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om Fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, Fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns på www.handelsbankenfond.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

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

Fondens utveckling*



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

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	290,59	349,42	270,31	226,28	251,00	362,43	281,72	301,82	263,21	196,48
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	25,40	31,38	24,31	21,98	24,98	34,49	27,80	30,70	27,47	21,45
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	298,67	352,09	255,56	220,39	261,68	340,21	275,15	301,52	249,39	206,29
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	84,18	99,73	76,66	63,17	69,46	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	26,36	32,32	24,84	22,28	25,12	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	8,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	123,27	143,96	103,45	88,43	103,89	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	191,23	238,06	190,51	165,45	190,21	288,13	230,00	256,04	231,79	177,90
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 073	-137	242	-575	262	42	-529	86	542	-448
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 578	3 025	2 491	1 932	2 770	3 517	2 704	3 491	2 937	1 794
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	1 372	2 752	2 282	1 767	2 332	3 084	2 635	3 405	2 865	1 745
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	15	19	15	13	27	37	3	3	3	2
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	34	62	43	29	39	46	41	52	44	31
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	0	0	0	0	1	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	0	0	0	0	134	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Antal andelar totalt, tusental	5 431	8 656	9 217	8 537	11 827	9 703	9 599	11 566	11 160	9 132
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	4 722	7 875	8 441	7 808	9 290	8 509	9 352	11 281	10 884	8 879
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	594	602	601	592	1 074	1 059	98	110	100	103
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	115	175	170	131	148	134	148	174	175	149
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	0	0	0	0	19	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	0	3	4	5	5	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	0	0	0	0	1 289	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total avkastning i %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	-16,8	29,3	19,5	-9,9	-30,7	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	-19,1	29,1	10,6	-12,0	-27,6	24,1	-9,5	11,8	28,0	-19,5
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	-15,2	37,8	16,0	-15,8	-23,1	23,6	-8,7	20,9	20,9	-14,7
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	-15,6	30,1	21,3	-9,1	-30,5	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	-18,4	30,1	11,5	-11,3	-27,0	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	-18,0	30,4	11,6	-11,1	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	-14,4	39,2	17,0	-14,9	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	-16,8	29,6	19,5	-10,0	-30,6	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	-16,5	28,6	14,9	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	-18,8	28,4	6,4	-10,5	-19,8	23,0	-1,8	8,7	35,0	-23,2
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	-14,8	37,1	11,6	-14,3	-14,8	22,5	-1,0	17,6	27,4	-18,6
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	-16,5	28,6	14,9	-8,3	-25,1	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	-18,8	28,4	6,4	-10,5	-21,4	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	-18,8	28,4	6,4	-10,5	-	23,0	-1,8	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	-14,8	37,1	11,6	-14,3	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	-16,5	28,6	14,9	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	4,1	4,9	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	4,1	4,9	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	4,1	4,9	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	3,9	4,8	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	4,1	4,9	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	4,1	4,9	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	4,1	4,9	5,6	5,8	4,8	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	3,7	24,3	3,8	-21,0	-5,6	9,6	3,5	23,9	2,1	-9,1
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	2,2	19,5	-1,4	-20,2	-5,2	6,0	0,6	19,6	1,5	-10,6
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	8,1	26,4	-1,2	-19,5	-2,5	6,2	5,0	20,9	1,6	-4,2
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	4,8	25,6	5,1	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	3,0	20,5	-0,6	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - EUR	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	9,2	27,6	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	3,8	24,4	3,7	-20,9	-5,5	9,6	3,5	23,9	2,1	-9,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,6	21,6	2,7	-16,1	-1,1	13,6	6,3	25,5	2,4	-10,9
EUR	2,1	16,9	-2,4	-15,3	-0,7	9,9	3,3	21,1	1,8	-12,4
NOK	8,0	23,7	-2,2	-14,6	2,2	10,1	7,9	22,4	1,9	-6,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	-4,3	4,4	-2,2	-3,0	5,0	7,5	3,5	1,7	2,2	-8,0
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	-5,9	2,5	-6,4	-4,4	3,1	5,3	0,7	-1,0	0,7	-8,3
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	-2,6	5,1	-3,3	-2,4	4,9	7,1	4,1	4,9	3,9	-4,4
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	-4,2	4,5	-2,2	-2,9	5,1	7,5	3,5	1,7	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,8	5,8	0,9	0,2	9,3	8,6	4,8	1,4	-0,1	-10,1
EUR	-4,4	3,8	-1,6	-1,2	7,3	6,4	2,0	-1,4	-1,5	-10,4
NOK	-1,0	6,5	-0,3	0,8	9,1	8,2	5,5	4,5	1,7	-6,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	1,4	3,9	-0,2	-0,4	-1,7	3,6	7,5	2,7	4,5	3,5
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	-0,5	1,6	-2,8	-1,9	-2,8	3,3	8,4	2,3	3,8	3,7
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	2,1	4,6	0,8	0,7	0,1	5,1	8,6	4,5	4,9	5,7
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	1,5	4,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,7	5,3	1,1	0,1	-0,9	2,8	6,6	1,4	3,4	2,0
EUR	0,8	2,9	-1,5	-1,4	-2,0	2,5	7,4	1,0	2,8	2,2
NOK	3,5	6,0	2,1	1,2	1,0	4,3	7,6	3,2	3,8	4,2
Utdelning per andel, SEK	8,21	6,79	6,74	6,16	11,53	6,90	10,24	9,27	5,34	7,07
Omräkningskurs EUR/SEK	11,44	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs NOK/SEK	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Latin America Large Small & Mid Cap UCITS Index

T o m 2019-04-30: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbroschyr.

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

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 046
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Latinamerika Impact Tema A1	151,88
Latinamerika Impact Tema A9	75,94
Latinamerika Impact Tema A10	56,96
Latinamerika Impact Tema B1	151,90
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Latinamerika Impact Tema A1	9,90
Latinamerika Impact Tema A9	4,95
Latinamerika Impact Tema A10	3,71
Latinamerika Impact Tema B1	9,90

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,13
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,00
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	17,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,1
Total risk % - A1 EUR	16,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2
Total risk % - A1 NOK	17,3	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A9 SEK	17,8	Informationskvot - A1 EUR	0,0
Total risk % - A9 EUR	16,8	Informationskvot - A1 NOK	0,0
Total risk % - A10 EUR	16,7	Informationskvot - A9 SEK	0,3
Total risk % - A10 NOK	17,3	Informationskvot - A9 EUR	0,2
Total risk % - B1 SEK	17,6	Informationskvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	18,7	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	18,0	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	18,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A9 SEK	18,7	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Total risk i index % - A9 EUR	18,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Total risk i index % - A10 EUR	18,0	Sharpekvot - A9 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	18,0	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	18,7	Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
	Screened Latin America	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
	Large Small & Mid Cap	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
	UCITS Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Active Share %	60,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,3		

* 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 *	-427 122	602 646
Ränteintäkter	564	1 974
Utdelningar	91 002	106 809
Valutakursvinster och -förluster netto	-219	4 515
Övriga finansiella intäkter	-	108
Övriga intäkter	16	670
Summa intäkter och värdeförändring	-335 759	716 721
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	36 206	45 294
Räntekostnader	168	114
Övriga finansiella kostnader	-	22
Övriga kostnader	1 058	895
Summa kostnader	37 432	46 325
Årets resultat	-373 191	670 397
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	342 395	192 798
Realisationsförluster	-116 171	-100 425
Orealiserade vinster/förluster	-653 346	510 272
Summa	-427 122	602 646

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 562 877	99,0	2 931 535	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 562 877	99,0	2 931 535	96,9
Bankmedel och övriga likvida medel	11 252	0,7	83 971	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 157	0,4	13 003	0,4
Övriga tillgångar	4 980	0,3	-	-
Summa tillgångar	1 585 266	100,5	3 028 510	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 211	0,1	4 005	0,1
Övriga skulder	4 972	0,3	-	-
Summa skulder	7 183	0,5	4 005	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 578 082	100,0	3 024 505	100,0

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2024	2023
Fondförmögenhet vid periodens början	3 024 505	2 491 376
Andelsutgivning ¹⁾	178 865	1 090 140
Andelsinlösen ¹⁾	-1 252 087	-1 227 400
Resultat enligt resultaträkning	-373 191	670 397
Utdelning till andelsägarna	-10	-8
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 578 082	3 024 505

1) Varav 402 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

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 99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ARGENTINA			
Galicía Financial Group ADR	19 165	13 197	0,8
		13 197	0,8
BRASIL IEN			
B3 Brasil Bolsa Balcao	4 247 695	78 402	5,0
Banco do Brasil	360 607	15 589	1,0
Copel	653 362	9 629	0,6
Copel Pref	1 884 814	30 845	2,0
Cruzeiro do Sul Educacional	1 673 630	9 579	0,6
Cury Construtora e Incorporadora	636 618	19 880	1,3
Dexco	2 546 714	27 147	1,7
Fleury	893 131	19 280	1,2
Hapvida	3 736 991	14 905	0,9
Isa Energia Brasil	333 854	13 739	0,9
Itaú Unibanco Holding Pref	2 284 874	125 580	8,0
Itaúsa	1 799 012	28 411	1,8
Klabin	1 081 707	44 884	2,8
Localiza Rent a Car (Rent3)	334 102	19 241	1,2
Nu Holdings A	479 400	54 877	3,5
Orizon Valorizacao de Residuos	254 506	17 229	1,1
Sabesp	227 341	35 985	2,3
São Martinho	201 908	8 400	0,5
Serena Energia	487 351	4 794	0,3
Suzano	202 958	22 426	1,4
Telefonica Brasil	293 898	24 584	1,6
Totvs	779 635	37 300	2,4
WEG	710 741	67 080	4,3
		729 786	46,2
CAYMANÖARNA			
PagSeguro A	125 500	8 681	0,6
XP A	210 756	27 595	1,7
		36 276	2,3
CHILE			
Administradora Americana De Inversiones	3 800 000	9 074	0,6
AFP Habitat	3 370 567	32 017	2,0
Aguas Andinas	5 527 062	18 391	1,2
Banco Santander Chile	110 365 345	57 998	3,7
Invers Construc	149 000	12 604	0,8
		130 084	8,2
IRLAND			
Arcadium Lithium	155 498	8 814	0,6
		8 814	0,6
MEXIKO			
America Movil	11 415 799	90 692	5,7
Banorte	1 005 571	71 588	4,5
Bolsa Mexicana de Valores	2 096 894	37 173	2,4
Consorcio Ara	6 988 000	11 883	0,8
Corp Fragua	98 226	36 526	2,3
Gentera	3 413 389	44 077	2,8
Gmexico Transportes	450 000	7 786	0,5
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	498 211	47 512	3,0
Pinfra	470 042	44 119	2,8
Regional A	771 787	48 009	3,0
Rotoplas	290 000	2 458	0,2
Vesta	1 883 818	53 266	3,4
		495 089	31,4
PERU			
Credicorp	33 839	68 543	4,3
Inretail Peru	89 300	31 328	2,0
		99 870	6,3
URUGUAY			
Arcos Dorados	375 928	30 239	1,9
		30 239	1,9
USA			
Laureate Education A	96 600	19 522	1,2
		19 522	1,2
Noterade aktier		1 562 877	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 562 877	99,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		15 205	1,0
Total summa fondförmögenhet		1 578 082	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.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Copel	2,6

* 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 V

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

Produktnamn: Handelsbanken Latinamerika Impact
Tema

Identifieringskod för juridiska personer:
549300TOYGM197R48N72

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.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ Ja	☐ Nej
☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 22.88%	☐ Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar
☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 75.92%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

Målet är att bidra till att uppnå de Globala målen i Agenda 2030. Varje bolag analyseras utifrån ett ramverk som syftar till att utvärdera vad bolaget gör, för vem, i vilken omfattning samt bidrag (impact) från bolaget. Med hjälp av detta ramverk identifieras vem/vilka som gynnas av bolagets lösning eller verksamhet där intressenterna kan variera och omfattar allt ifrån lokalbefolkningen i regioner där sociala utmaningar kvarstår för att uppnå FN:s hållbarhetsmål till specifika grupper som saknar tillgång till grundläggande mänskliga behov samt klimatlösningar i allmänhet.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2024 till 98.79%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

Fonden bidrog genom dessa hållbara investeringar till nedanstående mål;

Miljömål definierade i EU-taxonomin med framtagna tekniska standarder

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 bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen samt bolag 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

Ingen fattigdom (SDG 1), Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11), God hälsa och välbefinnande (SDG 3), God utbildning (SDG 4), Jämställdhet (SDG 5).

Fonden har också främjat följande sociala mål:

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

Fonden har också främjat sociala mål genom exkludering av bolag 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 fondens miljömål eller sociala mål.

Indikatorn "andelen hållbara investeringar" visar på hur stor del av fonden som anses ha hållbara investeringar som bidrar till 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.

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 (%)	98.79%	98.11%	97.85%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	323.73	281.64	294.42
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	1,134.89	1,612.16	1,592.27
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 (%)	4.54%	4.18%	4.73%

•och jämfört med de föregående perioderna?

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

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

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

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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, 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.

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 anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?
Beskrivning:

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



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

Fondbolaget beaktar 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. 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. 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)	12,593.44	97.86%	10,920.51	96.45%	3,207.15	94.57%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	1,117.08	97.86%	2,417.53	96.45%	2,593.04	94.57%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	0.60	97.86%	0.53	96.45%	56,584.40	94.57%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	0.14		0.10		5,800.22	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO ₂ eq)	56,917.16		68,654.65		62,384.65	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/EURm)	323.73	97.86%	281.64	96.45%	294.42	94.57%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO ₂ eq/EURm)	74.12	97.86%	53.59	96.45%	27.37	94.57%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/EURm)	1,134.89	93.65%	1,612.16	91.86%	1,592.27	90.18%

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
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO ₂ eq/EURm)	265.04	93.65%	259.92	91.86%	76.36	90.18%
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 (%)	4.54%	95.00%	4.18%	93.01%	4.73%	91.82%
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 (%)	68.85%	55.55%	67.30%	51.95%	66.70%	50.87%
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 (%)	22.48%	15.93%	21.35%	12.98%	23.71%	12.32%
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			1.16		6.69	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C – TILLVERKNING	6.41		8.43		7.94	
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	0.48		0.24		0.03	

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	0.97		0.98		0.96	
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	0.09		0.09		0.08	
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	1.19		0.43		0.39	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - L – FASTIGHETSSAMHET	0.02		0.02		0.02	
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 (%)	0.49%	95.00%	0.00%	93.39%	0.00%	92.54%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	3.18	1.35%	3.53	2.26%	3.46	2.50%
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)	0.14	93.43%	22.90	76.30%	52.93	34.11%
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%	98.79%	0.00%	98.03%	0.00%	96.59%

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
1.11 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 (%)	49.26%	93.84%	54.03%	91.26%	71.92%	79.38%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	-1.02%	3.96%	0.90%	3.75%	5.22%	2.87%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	21.45%	94.58%	19.22%	92.63%	17.97%	92.21%
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%	98.79%	0.00%	98.03%	0.00%	96.59%
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 (%)	67.18%	94.71%	67.36%	91.88%	69.89%	89.84%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	8.13%	94.06%	10.35%	85.81%	11.82%	76.67%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO2eq/EURm)		0.00%	0.00	0.00%		0.00%
1.16 Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.		0.00%	0.00%	0.00%		0.00%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar

under referensperioden, som är: 2024-01-01 till 2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Itaú Unibanco Holding Pref	Finans- och försäkringsverksamhet	8.41%	8.71%	8.48%	BR
America Movil	Informations- och kommunikationsverksamhet	5.55%	4.74%	-	MX
Banorte	Finans- och försäkringsverksamhet	4.67%	4.84%	5.06%	MX
B3 Brasil Bolsa Balcao	Finans- och försäkringsverksamhet	4.34%	5.43%	4.94%	BR
WEG	Tillverkning	3.85%	3.88%	4.34%	BR
Credicorp	Finans- och försäkringsverksamhet	3.37%	1.73%	1.73%	PE
Banco Santander Chile	Finans- och försäkringsverksamhet	3.27%	3.09%	3.46%	CL
Regional A	Finans- och försäkringsverksamhet	3.08%	3.29%	3.64%	MX
Vesta	Fastighetsverksamhet	3.07%	3.09%	3.24%	MX
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Transport och magasinering	2.89%	2.92%	2.82%	MX
Corp Fragua	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	2.83%	3.39%	2.55%	MX
Pinfra	Transport och magasinering	2.82%	2.64%	2.59%	MX
Klabin	Tillverkning	2.76%	2.87%	2.87%	BR



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

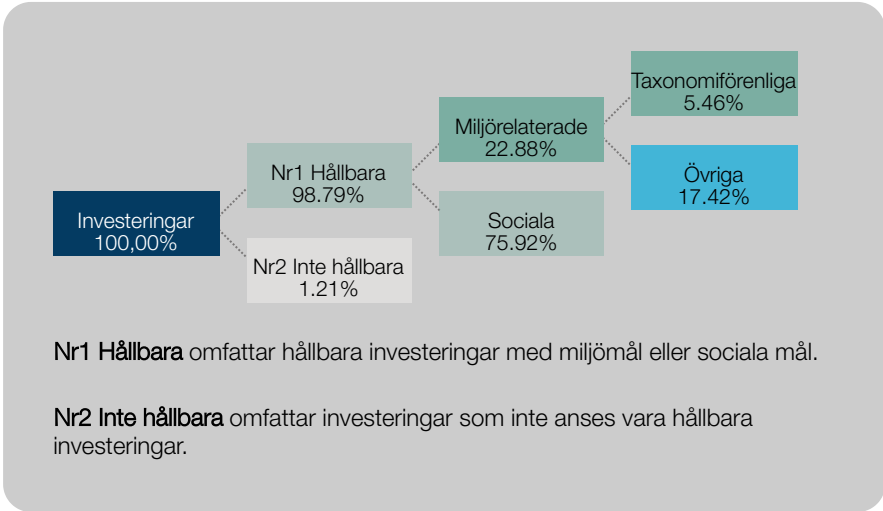
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
B	Utvinning av mineral	0.00%
C	Tillverkning	10.75%
10	Livsmedelsframställning	0.99%
16	Tillverkning av trä och varor av trä, kork, rotting o.d. utom möbler	1.80%
17	Pappers- och pappersvarutillverkning	4.11%
27	Tillverkning av elapparatur	3.85%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3.34%
35	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3.34%
E	Vattenförsörjning; avfallsrening, avfallshantering och sanering	4.38%
36	Vattenförsörjning	3.27%
38	Avfallshantering; återvinning	1.11%
F	Byggverksamhet	1.90%
41	Byggande av hus	1.76%
42	Anläggningsarbeten	0.15%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
G	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	4.34%
47	Detaljhandel utom med motorfordon och motorcyklar	4.34%
H	Transport och magasinering	7.51%
52	Magasinering och stödtjänster till transport	7.51%
I	Hotell- och restaurangverksamhet	2.04%
56	Restaurang-, catering- och barverksamhet	2.04%
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	11.57%
58	Förlagsverksamhet	4.31%
61	Telekommunikation	7.26%
K	Finans- och försäkringsverksamhet	41.72%
64	Finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	28.92%
65	Försäkring, återförsäkring och pensionsfondsverksamhet utom obligatorisk socialförsäkring	0.71%
66	Stödtjänster till finansiella tjänster och försäkring	12.09%
L	Fastighetsverksamhet	3.07%
68	Fastighetsverksamhet	3.07%
N	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	1.89%
77	Uthyrning och leasing	1.89%
P	Utbildning	2.03%
85	Utbildning	2.03%
Q	Vård och omsorg; sociala tjänster	2.57%
86	Hälso- och sjukvård	2.57%

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

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



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

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

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 0.00% baserat på bolagens omsättning.

- *Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*¹

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

☐

Ja:

☐

I fossilgas

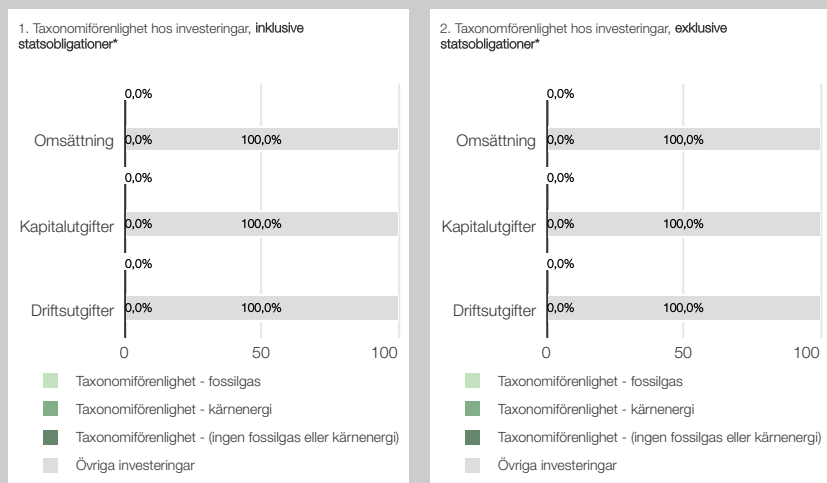
☐

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.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2024 uppgick till 0.00% i omställningsverksamheter och 0.00% 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 0.00%.

För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 0.00%.



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



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

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

Under referensperioden hade fonden 17.42% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden hållbara investeringar om 5.46% som fondbolaget på estimerad och/eller rapporterad data bedömer bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomi (men som alltså inte med tillräcklig säkerhet kan klassas som förenlig med EU-taxonomi som sådan).

Notera att ett bolag kan genom sin ekonomiska verksamhet bidra till både miljömål och sociala mål. För redovisningen av hållbara investeringar kan dock ett bolags ekonomiska verksamheter endast redovisas som att det bidrar till antingen ett miljömål eller socialt mål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under referensperioden hade fonden 75.92% hållbara investeringar med ett socialt mål.

Notera att ett bolag kan genom sin ekonomiska verksamhet bidra till både miljömål och sociala mål. För redovisningen av hållbara investeringar kan dock ett bolags ekonomiska verksamheter endast redovisas som att det bidrar till antingen ett miljömål eller ett socialt mål.



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

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



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

Fonden har haft en tydlig tematisk inriktning på bolag som bedöms ha en positiv påverkan på samhällen och miljö i Latinamerika, inom en rad olika områden, såsom tillgång till hälsa, vatten, ren energi, finansiella tjänster och utbildning.

För att förstå hur bolagen påverkas av faktorer såsom politisk utveckling, räntor, samt av väder och råvarupriser har fondbolaget under året följt utvecklingen i regionens länder dels genom nyhetsbevakning, dialoger men även genom resor bland annat till Mexiko, Argentina, Chile och Peru och Brasilien, där förvaltarna bl.a. gjort platsbesök hos bolag inom bostadsbyggande, fastighetsutveckling samt utbildning.

Välja bort

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

Påverkan och ägarstyrning

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

Dialoger

Under referensperioden så genomfördes totalt 148 st direkta påverkansdialoger mellan fondbolaget och bolag. 6 av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond. Dessa dialoger syftar till att stötta kontinuerlig förbättring av bolagens hållbarhetsarbete och inkluderar frågor om hantering av bolagets hållbarhetsrisker, förebyggande av negativ påverkan, samt bidrag till hållbar utveckling. Dialogerna kan också vara reaktiva /incidentdrivna. Bland fondens direkta dialoger har under året dialogen med ett större sjukvårdsbolag varit extra omfattande och rör framförallt förbättrad bolagsstyrning.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 448 bolag har adresserats tillsammans med andra investerare. 2 av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond.

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

Röstning på bolagsstämmor

Som en del av fondbolagets ägarutövande så röstade fondbolaget för fondens räkning på 81 bolagsstämmor under referensperioden.

Valberedningar

Fondbolaget har genom förvaltade fonders ägarandel fått plats i 66 st valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden hade under hela eller delar av referensperioden, innehav i 0 av dessa bolag.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 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	VICTORIA MOBERG
PETER NILSSON	Auktoriserad revisor
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 allokeringsförvaltning 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 handelsbanken-fonder.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 medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, 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 arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, 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 önskad 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.

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

Rörliga ersättningar

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning (nedan rörlig ersättning), bortsett från det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen (nedan Oktogonen), endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Fondbolagets verkställande ledning 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 resultatmätt och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utflöden ur fonderna och operationella risker i verksamheten.

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behövs 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, marknadssituationen, 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 medarbetares 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 medarbetares regel efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvarbar 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 Oktogonenersättningen 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 Oktogonenersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt 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 investeringens värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar – löpande beaktar hållbarhetsrisker i förvaltningen och att förvaltarnas prestationer också utvärderas mot index som innefattar hållbarhetskrav. Till detta kommer även den omständigheten att rörlig ersättning till förvaltarna utgörs av fondandelar i fonder som löpande integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning i enlighet med SFDR. Även inom ramen för de lönegrundande faktorerna tas hållbarhetsrisker i beaktande. Felaktigt hanterade hållbarhetsrisker kan medföra lägre ersättning (såväl fast som rörlig ersättning) eller nedjustering/bortfall av rörlig ersättning.

Ersättning till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår 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 192 669 tkr	128 personer 147 032 tkr
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § andra stycket 34,*	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 närstående värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närstående finansiella institut inom Handelsbankenskoncernen. Anges i procent av fondens totala omsättning.

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av 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 förvärs-tillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

Omsättningshastighet (hävstångsfonder) – Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av teknade 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 kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskriver 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 av fondbolaget fastställt avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

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

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara 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 index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt 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 avvikit 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, mått 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 Depositary Receipt
ADS American Depositary Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depositary Receipt

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depositary 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	Allvarlig
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 ägarstyrningsaspekt- er 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 ansvars- fullt i linje med Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

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 bolagsstämmotillfället. 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 antikorrupcion.

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

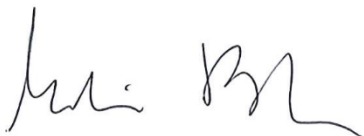
Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Latinamerika Impact Tema med organisationsnummer 802017-9407. Signatursida följer.

Handelsbanken | Fonder

Stockholm den 10 mars 2025



Daniel Andersson
ORDFÖRANDE



Malin Hedman Björkmo



Lars Seiz



Helen Fasth Gillstedt



Åsa Holtman Öhman

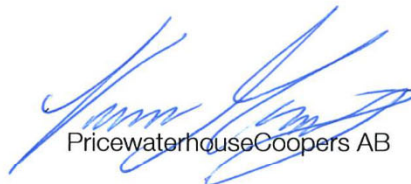


Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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 Latinamerika Impact Tema, org.nr 802017-9407

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiefond, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Latinamerika Impact Tema 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 Latinamerika Impact Tema: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.