



# Handelsbanken Räntestrategi

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande och ränterelaterade finansiella instrument i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- enligt Standard & Poor's alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating i de fall officiell rating saknas. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SHB Government Rate Index 3M SEK. Eftersom fonden är aktivt förvaltat 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 är en absolutavkastande räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på de globala räntemarknaderna i syfte att generera positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Då fonden är en specialfond har fonden större frihetsgrader gällande risktagning. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare eller negativ räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

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

### Förklaring till uppnådd aktiv risk

Den uppnådda aktiva risken under den senaste mätperioden speglar att fonden haft ett tydligt aktivt positionstagande, inklusive periodvis bred durationsexponering, där positionerna har anpassats löpande utifrån

förändrade marknadsförutsättningar. Genom aktiv justering av exponeringarnas storlek och sammansättning har fonden kunnat skapa positiv aktiv avkastning samtidigt som risken för utdragna perioder med negativ avvikelse mot jämförelseindex har begränsats.

En central förklaring är att fondens aktiva risk har uppkommit genom en kombination av positioner i ränteriktning, kurva och relativvärde. De breda durationsexponeringarna, som varit en viktig källa till överavkastning, har hanterats aktivt över tiden genom justeringar i storlek, löptid och timing. Detta har minskat risken för utdragna perioder med negativ avvikelse mot jämförelseindex och därmed dämpat volatiliteten i den aktiva avkastningen. Relativvärdes- och kurvpositioner har därutöver bidragit till att balansera portföljen och jämna ut avkastningsmönstret. Att flera taktiska positioner stängdes när uppsatta målnivåer nåddes bidrog också till att begränsa perioder med större avvikelser mot jämförelseindex.

Fondens innehav i företagscertifikat, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer gav en jämn löpande avkastning under året. I en stabil kreditmarknad bidrar sådana innehav till aktiv avkastning med relativt låg volatilitet, vilket innebär att den aktiva risken ökar i begränsad omfattning i förhållande till den aktiva avkastningen.

Att den aktiva risken varit högre vissa tidigare år förklaras av perioder med kraftigare ränterörelser och högre marknadsvolatilitet, där fondens aktiva positioner gav större månadsvisa avvikelser mot jämförelseindex. Under 2025 präglades förvaltningen i stället av ett mer balanserat och diversifierat risktagande samtidigt som marknadsvolatiliteten var lägre, vilket resulterade i en tydlig aktiv avkastning med en begränsad och kontrollerad aktiv risk.

### Portföljen

Fonden steg med 3,5% under 2025\*. Jämförelseindex steg med 2,2% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden gynnades av strategiska positioner för lägre amerikansk medellång ränta samt brantare avkastningskurvor i USA, Europa och Sverige. Även taktiska relativvärdespositioner i svenska räntor relativt Europa bidrog positivt. Sammantaget gav det en tydlig överavkastning i en period präglad av hög volatilitet på de globala räntemarknaderna.

Ränteåret präglades av hög volatilitet och återkommande skiften i risksentimentet. I USA dominerade bilden av en avmattande ekonomi med svagare arbetsmarknad, stigande osäkerhet kring handelspolitik och ökade finanspolitiska underskott, vilket bidrog till fallande medellånga räntor trots periodvis hög inflation. I Europa och Sverige drevs långa räntor upp av ökade försvars- och reformutgifter samt ett större utbud av statsobligationer, medan centralbankerna närmade sig slutet av sänkingscykeln. Sammantaget ledde detta till global brantning av avkastningskurvor, särskilt i längre löptider.

Fondens viktigaste positiva bidrag kom från positioner för lägre amerikansk femårsränta, i linje med vår bedömning om en försvagad amerikansk ekonomi. Dessa positioner hanterades aktivt under året och gav ett stabilt bidrag till avkastningen. Positioner för brantare avkastningskurvor i USA, Europa och Sverige utvecklades också väl, särskilt i takt med ökad utbudssoro i längre löptider. Under året har vi successivt stängt eller reducerat delar av dessa exponeringar i Europa och Sverige, medan positionen i USA kvarstår.

Taktiska relativvärdespositioner i svenska räntor relativt Europa, både i korta och medellånga löptider, bidrog positivt under året och stängdes när målnivåer uppnåddes. Investeringar i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer med god kreditkvalitet gav stabil löpande avkastning i en fortsatt välfungerande kreditmarknad. Under fjärde kvartalet etablerades även långa positioner i europeiska swapräntor inför 2026, vilka initialt

belastade avkastningen något.

Portföljen har under året haft en bred och flexibel sammansättning med företagscertifikat, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer med god kreditkvalitet i framförallt SEK som bas. Förändringar har i huvudsak gjorts med räntederivat i SEK, EUR och USD baserat på vår makroekonomiska analys, centralbankernas reaktionsfunktioner och bedömningar om relativ värdering. Detta har möjliggjort en god riskjusterad avkastning under ett år med betydande marknadsosäkerhet.

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

### Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden kan variera väsentligt över tid, samt även vara negativ. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner och sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade.

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

En hållbarhetsrisk är en miljörörelaterad, 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 miljörörelaterade 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 18,33 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 2025 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 506,9%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 42,7%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 172,9%

### Hållbarhet

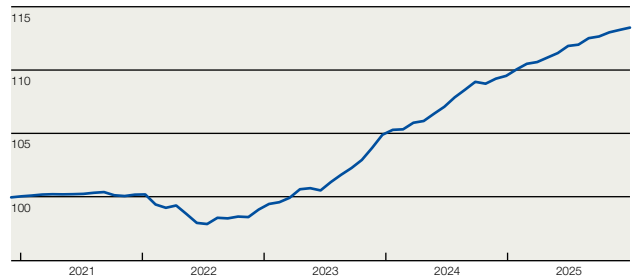
Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

### Information

10 oktober 2025 uppdaterades fondbestämmelserna, varvid bland annat villkoren för vissa andelsklasser ändrades.

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

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi A1 - SEK	117,68	113,73	108,90	102,77	103,99	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42
Räntestrategi A9 - SEK	115,10	111,22	106,48	100,96	102,14	101,90	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	117,84	113,86	109,01	102,87	104,07	103,83	102,38	102,24	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	104,27	103,36	101,51	97,74	99,91	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39
Fondens totala nettoliöde, mnSEK	2 452	-2 848	-8 716	8 687	3 537	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Räntestrategi A1 - SEK	17 078	14 085	16 308	23 897	15 366	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837
Räntestrategi A9 - SEK	16 251	10 530	9 754	9 193	8 610	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645
Räntestrategi A10 - SEK	58	48	100	191	145	41	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	354	3 019	5 848	13 706	6 144	4 694	9 323	9 477	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	414	489	605	807	467	461	192	249	406	192
Antal andelar totalt, tusental										
Räntestrategi A1 - SEK	145 580	124 260	150 117	232 838	147 921	113 881	211 841	263 572	206 286	144 884
Räntestrategi A9 - SEK	138 098	92 590	89 568	89 452	82 794	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989
Räntestrategi A10 - SEK	506	428	938	1 888	1 419	405	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	3 007	26 514	53 647	133 238	59 039	45 209	91 061	92 692	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	3 970	4 729	5 964	8 261	4 670	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895
Total avkastning i %										
Räntestrategi A1 - SEK	3,5	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3
Räntestrategi A9 - SEK	3,5	4,4	5,5	-1,2	0,2	1,9	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	3,5	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,9	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	3,5	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3
Jämförelseränta, %										
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-	-	-	-	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Räntestrategi A1 - SEK	2,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntestrategi A9 - SEK	2,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	2,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	2,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Räntestrategi A1 - SEK	0,7	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6
Räntestrategi A9 - SEK	0,7	1,1	1,5	1,1	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	0,7	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	0,7	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	-	-

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %											
Räntestrategi A1 - SEK	4,0	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-0,3	
Räntestrategi A9 - SEK	4,0	5,0	2,1	-0,5	-	-	-	-	-	-	
Räntestrategi A10 - SEK	4,0	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-	-	-	-	
Räntestrategi B1 - SEK	4,0	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-	
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,9	3,6	2,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %											
Räntestrategi A1 - SEK	2,5	2,1	1,3	0,0	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,5	0,9	
Räntestrategi A9 - SEK	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Räntestrategi A10 - SEK	2,6	2,1	1,3	-	-	-	-	-	-	-	
Räntestrategi B1 - SEK	2,5	2,1	1,3	0,0	0,3	0,3	-	-	-	-	
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,0	1,6	0,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,5	
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %											
Räntestrategi A1 - SEK	1,4	1,0	0,6	0,2	0,6	0,9	0,8	1,0	1,5	1,8	
Räntestrategi B1 - SEK	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,0	0,8	0,5	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,9	1,2	
Utdelning per andel, SEK	2,61	2,55	1,97	0,99	1,01	-	0,50	0,50	1,01	1,02	

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. Statsföränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseföränta från 2020-01-01 är SSVX 3M

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index 3M SEK

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

## Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av andelsvärde	
Räntestrategi A1	0,24
Räntestrategi A9	0,25
Räntestrategi A10	0,25
Räntestrategi B1	0,24
Uttagen prestationsbaserad avgift i tSEK, senaste 12 mån.	
Räntestrategi A1	33 142
Räntestrategi A9	120
Räntestrategi A10	5 126
Räntestrategi B1	1 202
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	1 996
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi A1	35,52
Räntestrategi A9	33,96
Räntestrategi A10	33,72
Räntestrategi B1	35,52
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi A1	2,11
Räntestrategi A9	2,01
Räntestrategi A10	1,98
Räntestrategi B1	2,11

## Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,51
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,93
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

## Risk- och avkastningsmått \*

Total risk % - A1 SEK	0,7	Informationskvot - B1 SEK	1,5
Total risk % - A9 SEK	0,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk % - A10 SEK	0,7	Sharpekvot - A9 SEK	1,5
Total risk % - B1 SEK	0,7	Sharpekvot - A10 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,5
Total risk i index % - A9 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
Jämförelseindex SHB Government Rate Index 3M SEK		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,1	VaR per balansdagen	0,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,1	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,1	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,1
Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,1	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,1
Informationskvot - A1 SEK	1,5	Duration, år	1,4
Informationskvot - A9 SEK	1,6	Spreadexponering %	1,7
Informationskvot - A10 SEK	1,6		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

## Resultaträkning, tSEK

	2025	2024
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	25 527	134 428
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	42 834	11 934
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ***	29 637	-33 405
Ränteintäkter	479 912	592 595
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	23 924	-21 742
Övriga intäkter	11	93
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>601 844</b>	<b>683 903</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	55 278	53 597
Räntekostnader	1 130	1 867
Övriga kostnader	1 996	805
<b>Summa kostnader</b>	<b>58 405</b>	<b>56 269</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>543 440</b>	<b>627 634</b>

### \* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	32 274	44 340
Realisationsförluster	-32 305	-19 014
Orealiserade vinster/förluster	25 558	109 102
<b>Summa</b>	<b>25 527</b>	<b>134 428</b>

### \*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	247 665	64 026
Realisationsförluster	-182 998	-60 913
Orealiserade vinster/förluster	-21 833	8 821
<b>Summa</b>	<b>42 834</b>	<b>11 934</b>

### \*\*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	72 025	68 333
Realisationsförluster	-52 680	-61 461
Orealiserade vinster/förluster	10 292	-40 278
<b>Summa</b>	<b>29 637</b>	<b>-33 405</b>

## Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	14 328 960	83,9	12 184 174	86,5
Penningmarknadsinstrument	1 485 424	8,7	1 254 393	8,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 024	0,1	37 766	0,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>15 823 409</b>	<b>92,7</b>	<b>13 476 332</b>	<b>95,7</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 203 376	7,0	565 692	4,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 541	0,4	73 861	0,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 100 326</b>	<b>100,1</b>	<b>14 115 885</b>	<b>100,2</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17 572	0,1	24 636	0,2
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	857	0,0	1 135	0,0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>18 429</b>	<b>0,1</b>	<b>25 771</b>	<b>0,2</b>
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	4 091	0,0	4 912	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>22 519</b>	<b>0,1</b>	<b>30 682</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>17 077 806</b>	<b>100,0</b>	<b>14 085 203</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>1)</sup>	7 963	0,0	6 932	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>2)</sup>	73 284	0,4	37 545	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>3)</sup>	16 078	0,1	25 901	0,2

1) Likvida medel 7 963 tSEK

2) Likvida medel 73 284 tSEK

3) Likvida medel 16 078 tSEK

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmogenhet, tSEK

	2025	2024
Fondförmogenhet vid periodens början	14 085 203	16 307 580
Andelsutgivning <sup>1)</sup>	9 600 513	4 563 525
Andelsinlösen <sup>1)</sup>	-7 139 254	-7 400 941
Resultat enligt resultaträkning	543 440	627 634
Utdelning till andelsägarna	-12 095	-12 595
<b>Fondförmogenhet vid periodens slut</b>	<b>17 077 806</b>	<b>14 085 203</b>

<sup>1)</sup> Varav 1 442 020 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

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

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

## NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

## BOSTAD

Nordea Hypotek 5537 1% 2027-06-16	332 000	326 346	1,9
Nordea Hypotek 5539 3,5% 2029-10-26	144 000	148 304	0,9
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	336 000	331 699	1,9
Stadshypotek 1593 2,5% 2027-12-01	86 000	86 286	0,5
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	290 000	286 537	1,7
Stadshypotek 1595 4% 2029-05-02	116 000	121 154	0,7
Stadshypotek 1596 2,5% 2030-02-01	56 000	55 564	0,3
Stadshypotek 1597 2,5% 2030-12-02	140 000	137 857	0,8
Swedbank Hypotek 200 3% 2029-12-27	250 000	252 880	1,5
		<b>1 746 627</b>	<b>10,2</b>

## STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

EIB 2,933% 2030-04-04	75 000	75 575	0,4
		<b>75 575</b>	<b>0,4</b>

## ÖVRIGA

Arjo FRN 2029-11-12	28 750	28 763	0,2
Assa Abloy FRN 2028-01-17	100 000	100 091	0,6
Assa Abloy FRN 2028-04-04	50 000	50 139	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-10-01	50 000	50 197	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	36 000	36 330	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2027-09-06	60 000	60 422	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2029-09-13	50 000	50 357	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2030-03-13	40 000	40 176	0,2
Beijer Ref FRN 2028-09-25	80 000	80 145	0,5
Billierud 4,175% 2026-02-09	80 000	80 135	0,5
BlueStep Bank FRN 2026-03-04	50 000	50 068	0,3
Boliden FRN 2028-09-26	78 000	79 944	0,5
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	52 823	0,3
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2030-09-24	100 000	100 513	0,6
Borgo FRN 2027-08-27	54 000	54 534	0,3
Castellum FRN 2026-12-04	70 000	70 883	0,4
Castellum FRN 2027-03-15	40 000	40 414	0,2
Castellum FRN 2028-03-13	94 000	94 162	0,6
Catena 4,81% 2026-07-16	48 000	48 577	0,3
Catena FRN 2028-03-10	50 000	50 111	0,3
Electrolux FRN 2027-02-24	63 000	62 859	0,4
Electrolux FRN 2029-09-17	100 000	100 229	0,6
Electrolux Professional FRN 2026-09-03	26 250	26 280	0,2
Elekta FRN 2026-12-14	70 000	70 025	0,4
Ellevio FRN 2032-01-16	80 000	82 292	0,5
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	41 510	0,2
Fabege FRN 2026-10-15	34 000	34 111	0,2
Fabege FRN 2027-03-08	74 000	74 302	0,4
Fabege FRN 2027-10-01	50 000	50 213	0,3
Fabege FRN 2028-03-31	48 000	48 192	0,3
Fabege FRN 2029-03-01	62 000	61 984	0,4
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	50 000	50 685	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	50 000	50 596	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2030-02-25	48 000	48 061	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	48 072	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	40 000	40 105	0,2
Getinge FRN 2026-11-04	56 000	56 216	0,3
Getinge FRN 2027-09-20	68 000	68 375	0,4
Getinge FRN 2028-09-04	44 000	43 994	0,3
Getinge FRN 2030-02-12	52 000	52 343	0,3
Gränges FRN 2030-02-14	14 000	14 097	0,1
Handelsbanken 3,625% 2036-11-04	1 250	13 509	0,1
Handelsbanken 3,875% 2027-05-10	6 500	71 709	0,4
HEBA FRN 2027-09-27	26 000	26 089	0,2
HEBA FRN 2028-03-14	78 000	78 144	0,5
Heimstaden Bostad FRN 2027-01-21	100 000	100 169	0,6
Heimstaden Bostad FRN 2027-05-23	50 000	49 978	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2029-06-19	62 000	62 205	0,4
Hemsö 3,258% 2030-04-29	50 000	50 006	0,3
Hemsö FRN 2027-08-23	50 000	50 109	0,3
Hemsö FRN 2029-01-19	130 000	132 239	0,8
Hemsö FRN 2029-05-23	100 000	100 984	0,6
Hexagon FRN 2026-12-07	50 000	50 330	0,3
Hexagon FRN 2027-02-12	70 000	69 994	0,4
Hexagon FRN 2027-05-24	60 000	60 223	0,4
Hexagon FRN 2029-11-26	78 000	78 558	0,5
Hexagon FRN 2030-09-17	80 000	79 968	0,5
Holmen FRN 2029-09-03	30 000	30 161	0,2
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	52 000	51 551	0,3
Hufvudstaden 3,64% 2029-07-05	50 000	50 735	0,3
Hufvudstaden 4,095% 2029-04-16	70 000	72 093	0,4
Hufvudstaden FRN 2028-02-28	70 000	70 123	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Humlegården Fastigheter 3,973% 2029-01-24	60 000	61 589	0,4
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	100 000	101 868	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2026-10-07	26 000	26 212	0,2
Husqvarna FRN 2027-11-23	66 000	66 885	0,4
Husqvarna FRN 2028-08-14	68 000	68 324	0,4
Husqvarna FRN 2029-11-19	64 000	63 466	0,4
ICA Gruppen FRN 2026-05-26	112 000	112 484	0,7
ICA Gruppen FRN 2027-05-19	34 000	34 304	0,2
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	88 000	90 389	0,5
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	86 000	85 822	0,5
Industrivärden 2,86% 2029-08-28	30 000	29 844	0,2
Industrivärden 2,955% 2030-08-28	22 000	21 733	0,1
Industrivärden FRN 2028-02-14	46 000	46 493	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	62 000	62 213	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	40 000	40 953	0,2
Indutrade FRN 2029-11-05	54 000	54 473	0,3
Indutrade FRN 2030-11-19	44 000	43 891	0,3
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	70 000	70 160	0,4
Intea Fastigheter FRN 2028-03-13	100 000	100 312	0,6
Investment Latour FRN 2026-06-10	24 000	24 074	0,1
Investment Latour FRN 2027-06-16	78 000	78 190	0,5
Investment Latour FRN 2030-03-27	104 000	104 631	0,6
Kinnevik FRN 2026-11-23	76 000	75 758	0,4
Klarna FRN 2028-06-18	74 000	74 278	0,4
Landshypotek FRN 2029-08-21	70 000	69 826	0,4
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	46 013	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	36 045	0,2
Lifco FRN 2026-09-02	70 000	70 130	0,4
Lifco FRN 2027-03-03	58 000	58 073	0,3
Lifco FRN 2027-09-05	80 000	79 982	0,5
Linköping Kommun 0,39% 2026-05-12	44 000	43 703	0,3
Loomis FRN 2027-05-19	90 000	91 735	0,5
Loomis FRN 2028-09-11	125 000	125 021	0,7
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	100 201	0,6
Länsförsäkringar FRN 2027-09-09	50 000	50 107	0,3
Länsförsäkringar FRN 2028-05-13	96 000	96 276	0,6
Länsförsäkringar FRN 2029-03-21	68 000	68 930	0,4
Länsförsäkringar FRN 2036-05-12	50 000	49 992	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	66 000	65 853	0,4
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	58 000	58 102	0,3
NIBE Industrier FRN 2027-09-01	50 000	50 605	0,3
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	80 000	81 306	0,5
NIBE Industrier FRN 2029-04-05	44 000	44 767	0,3
NIBE Industrier FRN 2030-06-05	44 000	44 499	0,3
Platzer Fastigheter FRN 2029-08-27	28 000	27 970	0,2
Rikshem FRN 2026-10-05	100 000	100 051	0,6
Rikshem FRN 2027-08-30	64 000	64 102	0,4
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 700	71 544	0,4
SBAB FRN 2026-09-21	150 000	150 293	0,9
SBAB FRN 2028-05-14	90 000	90 266	0,5
SBAB FRN 2035-06-19	77 000	77 932	0,5
SCA FRN 2030-09-17	64 000	64 060	0,4
Scania 4,5% 2026-02-25	54 000	54 150	0,3
SEB Bolån 602 3% 2028-11-06	334 000	338 466	2,0
SEB FRN 2033-11-03	95 000	98 253	0,6
SEB FRN Perp	90 000	91 524	0,5
Securitas FRN 2026-10-11	70 000	70 019	0,4
SFF FRN 2026-09-01	80 000	80 249	0,5
SFF FRN 2027-05-23	44 000	44 122	0,3
SFF FRN 2029-06-18	94 000	94 783	0,6
Skandiabanken FRN 2027-04-14	20 000	20 135	0,1
Skanska Financial FRN 2026-11-24	70 000	70 436	0,4
Skanska Financial FRN 2027-11-29	72 000	72 658	0,4
Sobi DI FRN 2026-11-19	63 750	63 911	0,4
Sobi DI FRN 2027-05-17	37 500	37 846	0,2
Specialfastigheter 4,055% 2028-11-22	50 000	51 786	0,3
Specialfastigheter FRN 2030-02-04	100 000	100 174	0,6
SSAB FRN 2030-11-14	119 000	118 852	0,7
Stockholm Exergi 4,18% 2028-06-05	20 000	20 605	0,1
Stockholm Exergi FRN 2033-03-04	44 000	43 891	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2026-10-16	50 000	50 125	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2028-03-20	50 000	50 174	0,3
Swedavia FRN 2028-01-17	78 000	78 093	0,5
Swedbank 3,065% 2028-03-20	100 000	100 908	0,6
Swedbank FRN 2028-03-21	100 000	100 128	0,6
Telia FRN 2026-03-20	71 000	71 042	0,4
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	44 093	0,3
Vacse FRN 2026-05-27	72 000	72 249	0,4
Vasakronan 2,805% 2028-01-31	66 000	66 224	0,4
Vasakronan 3,14% 2031-01-15	20 000	19 749	0,1
Vasakronan FRN 2027-08-23	100 000	100 261	0,6
Vasakronan FRN 2030-01-21	140 000	140 305	0,8
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	75 000	76 307	0,4
Volvo Treasury FRN 2026-11-03	75 000	75 263	0,4
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	100 000	100 785	0,6
Volvo Treasury FRN 2027-10-28	100 000	100 048	0,6
Wallenstam FRN 2027-03-03	80 000	80 075	0,5
Wilhem FRN 2027-08-27	140 000	140 284	0,8
Wilhem FRN 2028-09-04	86 000	86 328	0,5
Ziklo Bank FRN 2026-11-23	84 000	84 794	0,5
Ziklo Bank FRN 2027-04-23	46 000	46 196	0,3
Ziklo Bank FRN 2027-11-19	80 000	80 208	0,5
Ziklo Bank FRN 2028-03-27	70 000	70 524	0,4
Ziklo Bank FRN 2028-04-26	94 000	94 020	0,6
Ziklo Bank FRN 2028-09-27	70 000	70 194	0,4

**10 678 159 62,5**

## ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	4 500	44 075	0,3
Aktia Bank FRN 2026-08-31	75 000	75 299	0,4
Aktia Bank FRN 2030-05-15	84 000	84 762	0,5

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
BMW International Invest FRN 2026-09-23	50 000	50 026	0,3
BMW International Invest FRN 2027-10-22	100 000	99 927	0,6
Danske Bank FRN 2034-08-23	93 000	94 529	0,6
DNB Bank FRN 2028-01-20	80 000	80 079	0,5
DNB Bank FRN 2032-02-17	125 000	125 139	0,7
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	32 492	0,2
H&M Finance 4,875% 2031-10-25	2 000	23 173	0,1
Nordea FRN 2026-06-02	100 000	100 344	0,6
Nordea FRN 2028-11-20	100 000	99 853	0,6
Nordea FRN 2031-08-18	136 000	136 181	0,8
Nordea FRN Perp	94 000	95 743	0,6
Santander Consumer Bank FRN 2027-09-10	80 000	80 095	0,5
Stora Enso FRN 2027-02-08	80 000	80 492	0,5
Storebrand Liv FRN 2054-12-17	23 750	23 939	0,1
Storebrand Liv FRN Perp	16 000	15 968	0,1
Telenor FRN 2027-10-01	40 000	40 022	0,2
Traton Finance Lux FRN 2027-01-21	80 000	80 122	0,5
Traton Finance Lux FRN 2028-09-11	94 000	94 242	0,6
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	65 159	0,4
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	2 500	27 241	0,2
VW Financial Services FRN 2026-12-08	80 000	80 354	0,5
	<b>1 812 457</b>	<b>10,6</b>	
<b>Noterade räntebärande värdepapper</b>	<b>14 312 818</b>	<b>83,8</b>	

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -0,1**

	Underliggande exponering TSEK	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
<b>RÄNTETERMINER</b>			
Stadshypotek 5Y Future Mar 2026	447 752	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Future Mar 2026	808 954	-857	0,0
<b>Ränteterminer</b>		<b>-857</b>	<b>0,0</b>

	Underliggande exponering TSEK	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
<b>RÄNTESWAP, OTC</b>			
Interest Rate Swap-EUR-20271216	2 966 603	2 435	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20290922	3 015 325	-12 499	-0,1
Interest Rate Swap-EUR-20310318	443 908	-150	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20310318	443 908	-202	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20310318	443 908	-177	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20310318	-452 000	-1 708	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20310318	-451 000	-1 453	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20310318	-451 000	-1 249	0,0
Interest Rate Swap-USD-20280318	2 157 199	908	0,0
Interest Rate Swap-USD-20360318	-497 815	2 259	0,0
<b>Ränteswap, OTC</b>		<b>-11 836</b>	<b>-0,1</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
<b>Övriga finansiella instrument</b>			<b>9,1</b>
<b>ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>ÖVRIGA</b>			
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 142	0,1
		<b>16 142</b>	<b>0,1</b>
<b>Onoterade räntebärande värdepapper</b>		<b>16 142</b>	<b>0,1</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
<b>CERTIFIKAT</b>			
Arla Foods Finance CP 2026-01-29	80 000	79 876	0,5
AxFast DI FC 2026-03-23	50 000	49 734	0,3
AxFast DI FC 2026-06-22	50 000	49 405	0,3
Beijer Ref DI FC 2026-01-14	50 000	49 887	0,3
Beijer Ref DI FC 2026-01-14	75 000	74 941	0,4
Beijer Ref DI FC 2026-05-15	50 000	49 521	0,3
Billerud DI FC 2026-01-19	50 000	49 953	0,3
Boliden DI FC 2026-03-10	50 000	49 795	0,3
Bonnier Fastigheter Finans DI FC 2026-05-04	25 000	24 791	0,1
Castellum DI FC 2026-01-19	75 000	74 894	0,4
Gränges DI FC 2026-02-12	50 000	49 875	0,3
Gränges DI FC 2026-03-17	50 000	49 766	0,3
HEBA DI FC 2026-03-12	25 000	24 891	0,1
Hexagon DI FC 2026-05-28	100 000	99 035	0,6
Hexpol DI FC 2026-01-09	50 000	49 979	0,3
Hexpol DI FC 2026-04-09	50 000	49 678	0,3
Hexpol DI FC 2026-05-04	50 000	49 589	0,3
Hexpol DI FC 2026-05-05	50 000	49 586	0,3
Hexpol DI FC 2026-06-11	38 000	37 586	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2026-04-08	35 000	34 774	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2026-04-27	25 000	24 804	0,1
NIBE Industrier DI FC 2026-01-20	50 000	49 946	0,3
NIBE Industrier DI FC 2026-03-02	25 000	24 908	0,1
Sobi DI FC 2026-04-07	35 000	34 779	0,2
Sobi DI FC 2026-04-10	50 000	49 673	0,3
Sobi DI FC 2026-04-28	75 000	74 414	0,4
Sobi DI FC 2026-06-22	15 000	14 826	0,1
Trophil DI FC 2026-01-16	50 000	49 957	0,3
Trophil DI FC 2026-02-23	35 000	34 885	0,2
Trophil DI FC 2026-02-23	30 000	29 893	0,2
Wallenstam DI FC 2026-03-10	50 000	49 783	0,3
<b>Certifikat</b>		<b>1 485 424</b>	<b>8,7</b>

	Underliggande exponering TSEK	Marknadsvärde TSEK	% av fondförm.
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>VALUTASWAP</b>			
Handelsbanken EUR/SEK 20260318	-400 600	3 040	0,0
Nordea USD/SEK 20260318	-64 532	382	0,0
SEB EUR/SEK 20260318	37 895	-134	0,0
		<b>3 289</b>	<b>0,0</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>		<b>3 289</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>15 823 409</b>	<b>92,7</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-18 429</b>	<b>-0,1</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 272 826	7,5
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>17 077 806</b>	<b>100,0</b>

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

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

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Stadshypotek	6,0	Swedbank	1,2
SEB	3,1	Husqvarna	1,2
Nordea Hypotek	2,8	Humlegården Fastigheter	1,1
Ziklo Bank	2,6	Industrivärden	1,1
Hexagon	2,6	Bonnier Fastigheter Finans	1,0
Nordea	2,5	Traton Finance Luxembourg	1,0
Länsförsäkringar Bank	2,5	Rikshem	1,0
SBAB	2,3	Electrolux	1,0
NIBE Industrier	2,1	Aktia Bank	0,9
Volvo Treasury	2,1	Specialfastigheter Sverige	0,9
Hemsö	2,0	Assa Abloy	0,9
Vasakronan	1,9	BMW International Investment	0,9
Castellum	1,6	Fastighets AB Balder	0,9
Sobi	1,6	Skanska Financial Services	0,8
Fabege	1,6	Billerud	0,8
Beijer Ref	1,5	Wallenstam	0,8
Hufvudstaden	1,4	Boliden	0,8
Atrium Ljungberg	1,4	HEBA	0,8
ICA Gruppen	1,4	Landshypotek Bank	0,7
Hexpol	1,4	Trophil	0,7
Intea Fastigheter	1,3	Gränges	0,7
Wilhelm	1,3	Svenska Handelsfastigheter	0,6
Getinge	1,3	AxFast	0,6
SFF	1,3	Catena	0,6
Loomis	1,3	Handelsbanken	0,5
Heimstaden Bostad	1,2	Fastighets AB Stenvälv	0,5
Lifco	1,2	Arla Foods amba	0,5
Investmentaktiebolaget Latour	1,2	Stockholm Exergi	0,4
DNB Bank	1,2	H&M Finance	0,3
Indutrade	1,2	Storebrand Livsförsäkring Norge	0,2

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

## BILAGA IV

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

Produktnamn: Handelsbanken Räntestrategi

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IP8K5QKD65XR84

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

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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

Ja

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

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

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

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

Nej

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 49.02% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



### 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 koldioxidshåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets-

#### • Vad var tillgångsallokeringen?

Det redovisade utfallet beräknas som ett snitt utifrån fondens exponering och vid tillfället tillgänglig data för respektive kvartalsslut.

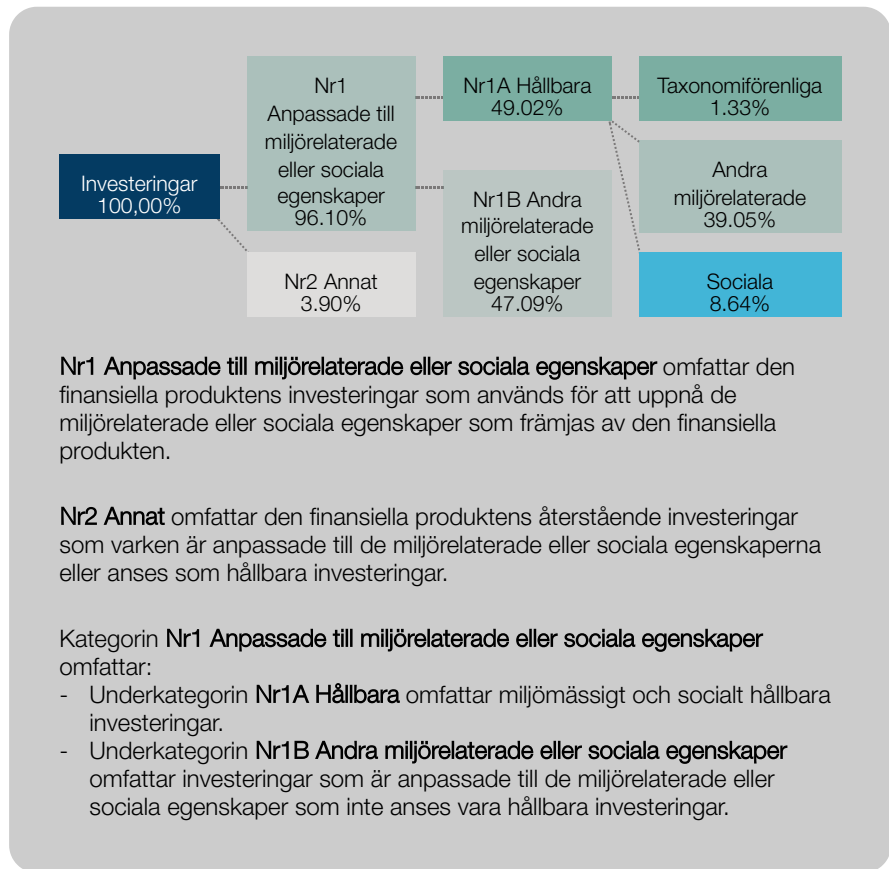
och  
avfallshanteringsregler.

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

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

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

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens 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 2025 uppgick till 6.13% baserat på bolagens omsättning.

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

Ja:

I fossilgas

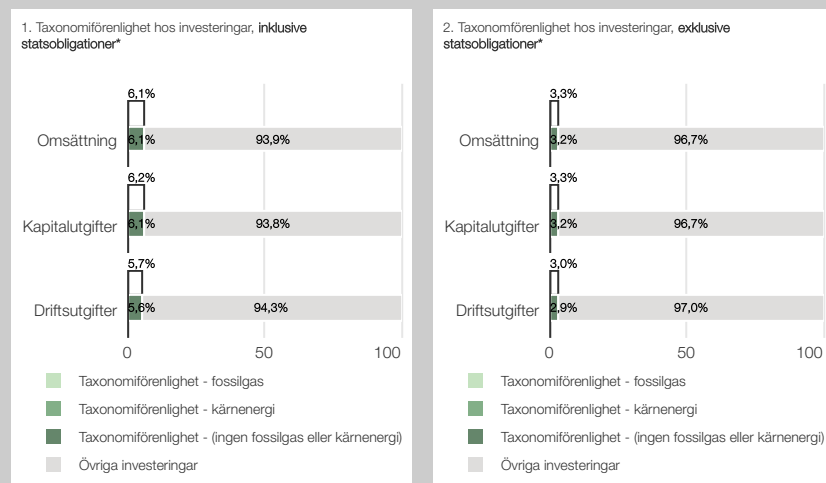
I kärnenergi

Nej

**Diagrammen** nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att

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

avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är', visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 0.50% i omställningsverksamheter och 1.50% i möjliggörande verksamheter.

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

För 2025 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 6.13%. För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 3.84%. För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 0.99%.



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



- **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 det för närvarande finns stora variationer avseende bolagens rapportering av verksamheternas förenlighet med EU-taxonomin.

Under referensperioden hade fonden 39.05% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 1.33% som fondbolaget på estimerad och/eller rapporterad data bedömer bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomin (men som alltså inte med tillräcklig säkerhet kan klassas som förenlig med EU-taxonomin som sådan).



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Under referensperioden hade fonden 8.64% hållbara investeringar med ett socialt mål.



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

Fonden har under referensperioden haft likvida medel, valuta- och räntederivat för likviditets- och riskhantering. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har bedömts nödvändiga för de investeringarna.

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2025

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

CARL CEDERSCHIÖLD, ordförande  
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ)

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 (från och med 21 januari 2026 Tillförordnad Verkställande direktör EMMA VIOTTI)

### Fondbolagets revisorer

---

Vald av bolagsstämman

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor  
PETER NILSSON  
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG  
Auktoriserad revisor

### Personal och organisation

---

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

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

Verkställande direktör  
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG  
(från och med 21 januari 2026 Tillförordnad Verkställande direktör  
EMMA VIOTTI)

Ställföreträdande Verkställande direktör  
EMMA VIOTTI  
(från och med 21 januari 2026 CARINA ROECK HANSEN)

Operativ chef  
CARINA ROECK HANSEN

Chef juridik och hållbarhet  
ANNA LARRIS

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare  
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist  
FREDRIK KÖSTER

Hållbarhetschef  
AURORA SAMUELSSON

Riskchef  
FREDRIK ALHEDEN

Produktchef tillika kommunikationschef  
EMMA VIOTTI

Compliancechef  
MONIKA JENKS

Försäljningschef  
STEFAN BLOMÉ

Chef Aktiv förvaltning  
KATARINA PASCHAL

Chef Passiv förvaltning och allokeringförvaltning  
PÄR SJÖGEMARK

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 långsiktig 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 bolagsstämman 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](http://www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete)

## Ansvarsfulla investeringar

Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt agerande är en grundförutsättning för långsiktig värdeskapande i ett företag. Ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå vårt mål att generera god långsiktig avkastning.

Fondbolagets huvudsakliga mål är att skapa finansiell avkastning genom förvaltning som främjar målsättningen med Parisavtalet samt att, givet fondbolagets verksamhet, i så hög utsträckning som möjligt bidra till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030). Som en betydande investerare har fondbolaget en viktig roll att spela i exempelvis förverkligandet av Parisavtalet, för att driva kapital till investeringar som bidrar till förverkligande av de Globala målen och omställningen till en hållbar utveckling. Det återspeglas i vår strävan mot:

- Nettonoll växthusgasutsläpp från vår samlade investeringsportfölj senast 2040
- Att göra investeringar som bidrar till målen inom Agenda 2030

Fondbolaget har genom banken undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Handelsbanken och fondbolaget står bakom det frivilliga FN-initiativet Global Compact. Fondbolaget har även undertecknat Net Zero Asset Managers Initiative. Dessa initiativ och riktlinjer är tillsammans med fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar vägledande för fondbolagets hållbarhetsarbete. I policyn beskrivs bland annat de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan [handelsbankenfonders.se](http://handelsbankenfonders.se)

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Mer information

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

# Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

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

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, 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 önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är förenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandat 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 regelefterlevnad (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 regelefterlevnad 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 behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försämlighet 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 regelefterlevnad.

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 enskilde individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter samt för anställda på institutionell försäljning, bland annat kundnöjdhet, marknadsituationen, försäljning och samarbete. Tilldelning kan ske om avsättning till rörlig ersättning har beslutats av fondbolagets styrelse och centralstyrelsen. Personalavdelningen sammanställer en årlig analys där anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på fondbolagets eller en förvaldat fonds riskprofil identifieras (risktagare). Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning bortsett från Oktogonen hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning.

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

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättningens 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 regelefterlevnad 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 nedsättning eller bortfallandeprovning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

### Särskilt om Oktogonen

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

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

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

### Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenligt 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 2025	2025	2024
<p><b>1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret:</b></p> <p>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</p> <p>Total ersättning            - varav fast ersättning 186 971 tkr            - varav rörlig ersättning 14 985 tkr</p>	157 personer	153 personer
<p><b>2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § andra stycket 35,*</b></p>	154 085 tkr	149 507 tkr
<p>- verkställande ledning:</p> <p>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som rapporterar direkt till VD.</p>	24 016 tkr	22 801 tkr
<p>- anställda i ledande strategiska befattningar:</p>	5 218 tkr	23 124 tkr
<p>- anställda med ansvar för kontrollfunktioner:</p> <p>Båda ansvariga ingår i verkställande ledning.</p>	0 tkr	0 tkr
<p>- risktagare:</p> <p>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det förvaltare, biträdande förvaltare, analytiker och och medarbetare inom institutionell försäljning.</p>	115 003 tkr	96 482 tkr
<p>- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen:</p> <p>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.</p>	9 848 tkr	7 100 tkr
<p><b>3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10):</b></p> <p>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</p>		
<p><b>4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit</b></p> <p>Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god.</p>		
<p>* Det sammanlagda ersättningsbeloppet består av utbetalning i både svenska kronor och euro, växlingskurs per 31 december 2025.</p>		

# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

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

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

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

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

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

**Fondens totala nettoflöde** – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återin-

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

**Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader** – Kostnads-mättet 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-mättet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande 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 valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

**Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK** – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och 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 förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

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

**Total avkastning** – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalad 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 fastställd 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** – År 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 åreffeektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav per balansdag som underlag. I dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

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

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

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

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

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

**Sharpekvot/Sharpekvot index** är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn tagen till den risk som fonden/index har haft. En hög avkastning som uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å den andra.

Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

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

**Total risk/Total risk i index** anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index

månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

**VaR** är parametriskt och beräknat enligt varians-kovarians-metoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

## Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

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

## Definitioner hållbarhet

**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

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

**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 SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, finns tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

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

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

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

**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 SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://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 ökad 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 SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

**Taxonomin** – EU-taxonomin 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. Taxonomin 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 PRIs sex principer genom att:

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

### Redovisningsprinciper

**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 som funnits i fonden under året.

**Initiativ och investerarupprop** – är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor, redovisas ej per fond men på fondbolagsnivå i en årlig rapportering tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Rapportering.

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

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

# Handelsbanken | Fonder

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Råntestrategi med organisationsnummer 515601-9803. Signatursida följer.

---

# Handelsbanken | Fonder

Stockholm den 9 mars 2026

Carl Cederschiöld  
ORDFÖRANDE

Malin Hedman Björkmo

Helen Fasth Gillstedt

Lars Seiz

Åsa Holtman Öhman

Emma Viotti  
TILLFÖRORDNAD VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2026.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Huvudansvarig revisor  
Peter Nilsson  
Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Victoria Moberg  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Alternativa investeringsfonden Handelsbanken Räntestrategi, org.nr 515601-9803

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiefbolag, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Alternativa investeringsfonden Handelsbanken Räntestrategi för år 2025, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 6-9.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alternativa investeringsfonden Handelsbanken Räntestrategi:s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

### 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 på sidorna 6-9 ('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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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. Risken 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 på sidorna 6-9 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 9 mars 2026  
Öhrlings 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](#).