



# Handelsbanken Hållbar Energi

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi till alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Fondens mål ska uppnås genom placeringar i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor och miljöteknik. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden 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: S&P Global Clean Energy Transition Index (USD) NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

### Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas med fokus på att investera i företag vars produkter, teknologier eller tjänster minskar klimatpåverkan. Alla i fonden ingående företag analyseras ur detta perspektivet. Investeringar sker i bolag särskilt väl positionerade för trenderna i denna omställning med långsiktighet och lönsamhetsförutsättningar i fokus. Fondens fokus på långsiktigt snabbväxande segment skapar förutsättningar för god långsiktig avkastning. Fonden består normalt av 50-80 bolag, vilket är något färre än sitt jämförelseindex. Fonden investerar i företag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. En högre avkastningsavvikelse från jämförelseindex ger en högre aktiv risk. Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika typer av fonder (aktivt 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. Vi har därför valt jämförelseindex som är hållbarhetsanpassade och följaktligen mer koncentrerade/"smalare" än de "bredare", i branschen mer vanligt förekommande, jämförelseindexen. Bredare jämförelseindex innebär ofta att den aktiva risken i fonder blir högre jämfört med de mer koncentrerade indexen.

Förklaring till uppnådd aktiv risk

Den aktiva risken på 2 års basis för 2025 var något lägre än 2024. Fonden

byte jämförelseindex i juli 2024 från ett bredare globalt aktieindex till ett index som bättre speglar fondens investeringsinriktning. Fondens realiserade risk har sedan dess legat på en nivå väl i linje med fondens ambition. Nedgången av risknivån de 2 senaste åren är till del en effekt av denna förändring under 2024, men även en successiv minskning av positionerna i USA drivet av den ökande politiska osäkerheten inom klimatinvesteringar kopplat till presidentvalet hösten 2024. Under 2025 minskade risken ytterligare drivet av en fortsatt minskning av exponeringen mot USA samt en ökande exponering mot elektrifiering som tema. Efter att klimatbudgeten beslutats i USA vid mitten av 2025 ökade fonden sin exponering mot USA men trots detta har den realiserade risken stannat kvar på en lägre nivå än under föregående år.

För hela perioden har således uppvisat en successivt fallande risk, delvis kopplat till förändringen av jämförelseindex, men dessutom till en rebalansering av geografisk samt tematisk exponering. Fonden har under perioden totalt sett haft ett gott förhållande mellan risk och avkastning.

### Portföljen

Fonden steg med 20,3% under 2025\*. Jämförelseindex steg med 22,5% under samma period.

Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, i huvudsak kopplat till energieffektivitet mot byggsektorn och bioenergisegmenten. Geografiskt sett var Brasilien den största negativa avvikelse i förhållande till jämförelseindex, framförallt beroende på att fonden ej får investera i indexbolaget Aixa Energia. Sol och vind samt elektrifiering i ett bredare perspektiv bidrog positivt.

Året speglades av motstående trender där första halvåret 2025 präglades av betydande politisk osäkerhet generellt, men specifikt kring amerikansk klimatpolitik. Vid halvårsskiftet beslutades om nya regler kring stödprogram, vilka överlag var bättre än fruktat och endast marginellt sämre än under tidigare administration. Samtidigt har energiefterfrågan fortsatt öka markant, dels i USA, men samma trend har vart tydligt globalt sett. Delvis har det drivits av AI-datacenter men även en snabbt ökande elektrifiering i ekonomin och föräldrade elnät har haft svårt att klara belastningen. Förnybara energislag är både billigast samt går snabbast att installera, vilket varit en positiv drivkraft för många bolag inom klimatsektorn. Kraftbristen och stigande elpriser har dessutom givit starka incitament till energieffektiviseringar, samtidigt som allt mer belastade elnät ökar investeringsbehoven för att hantera ökande volatilitet i näten när icke-reglerbar kraft ökar som andel.

Bland bolagen bidrog bränslecellsbolaget Bloom Energy mycket starkt till fondens utveckling som ett allt starkare alternativ till att klara den snabbt stigande kraven från datacenter. Utrustning till sol och vindindustrin var också stora bidragsgivare, som First Solar, Nextpower, Nordex och Vestas. Energilagringbolaget Fluence hade en svag utveckling vilket främst berodde på att marknadsförutsättningarna snabbt förändrades vilket reflekterades i en svag rapport i början av året. Även laxodlaren Bakkafrost och solkraftsinstallatören Sunnova var exempel på bolag som bidrog negativt. Från mitten av året ökade fonden sina investeringar markant i USA efter att regelverken fastslagits, vilket innebar att USA var klart starkaste bidragsgivare till både absolut och relativ avkastning under andra halvåret. Volatila elnät driver stora behov av energilagring i elnäten och fonden har ökat sina positioner betydligt i segmentet främst under andra halvåret i Asien och Nordamerika.

Under perioden har vi minskat våra positioner i effektivisering och energilagring medan vi ökat positioneringen inom i sol och vind. Vi har också minskat exponeringen mot USA till förmån för andra regioner såsom Sydamerika och Indien.

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

## Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser.

Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

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

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainability verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara medel och är 21,55 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 utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

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

## Hållbarhet

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

## Information

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

10 februari 2025 ändrades namnet på fondens jämförelseindex från S&P Global Clean Energy Index till S&P Global Clean Energy Transition.

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

## Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från

röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

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

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

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

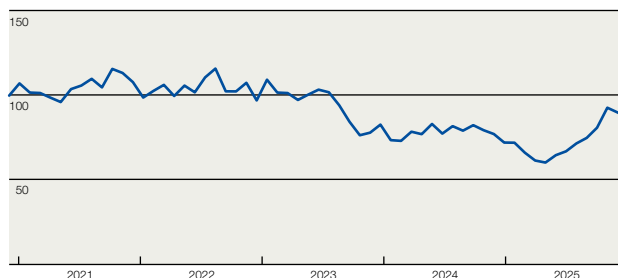
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

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

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

## Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Energi A1 - SEK	347,08	288,50	330,97	388,23	431,46	399,63	196,11	142,68	167,49	138,06
Hållbar Energi A1 - EUR	32,06	25,21	29,73	34,91	41,90	39,77	18,66	14,08	17,04	14,41
Hållbar Energi A1 - NOK	379,76	296,55	333,53	367,05	420,24	416,64	184,09	139,35	167,32	130,81
Hållbar Energi A9 - SEK	173,21	142,91	162,72	189,44	210,93	193,90	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	33,45	26,12	30,56	35,62	42,44	39,98	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	372,38	306,76	348,77	405,44	446,53	409,89	199,35	143,73	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	34,39	26,81	31,33	36,46	43,37	40,79	18,97	14,18	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	407,14	315,19	351,46	383,32	434,91	427,33	187,13	140,38	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	153,21	131,46	156,42	189,99	219,07	210,51	106,23	-	-	-
Fondens totala nettoutlöde, mnSEK	-574	-8 586	-3 938	1 103	-92	19 994	507	1 118	1 389	63
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 611	13 047	24 240	32 621	35 531	34 708	4 706	3 025	2 435	743
Hållbar Energi A1 - SEK	13 585	11 822	19 609	26 428	29 199	29 009	3 508	2 624	2 104	648
Hållbar Energi A1 - EUR	31	29	57	73	82	64	20	14	13	6
Hållbar Energi A1 - NOK	533	554	1 204	1 865	2 474	2 912	176	176	202	33
Hållbar Energi A9 - SEK	65	102	418	787	804	628	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	7	13	18	21	22	15	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	7	11	971	999	876	696	476	15	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	0	1	47	51	48	19	4	1	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	0	0	197	228	44	216	175	54	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	51	75	499	583	511	388	97	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Hållbar Energi A1 - SEK	42 459	45 873	75 952	87 509	85 330	89 317	24 356	21 197	14 537	5 381
Hållbar Energi A1 - EUR	39 141	40 976	59 247	68 074	67 676	72 588	17 887	18 390	12 560	4 694
Hållbar Energi A1 - NOK	970	1 168	1 915	2 093	1 945	1 614	1 083	966	769	433
Hållbar Energi A9 - SEK	1 403	1 869	3 610	5 082	5 887	6 989	955	1 262	1 208	254
Hållbar Energi A9 - EUR	377	716	2 572	4 154	3 810	3 237	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	214	504	580	593	508	383	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	19	37	2 785	2 464	1 962	1 698	2 386	102	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	3	29	1 492	1 387	1 109	458	202	92	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	0	0	561	594	100	506	933	386	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	330	574	3 189	3 067	2 334	1 844	911	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	20,3	-12,8	-14,7	-10,0	8,0	103,8	37,4	-14,8	21,3	4,5
Hållbar Energi A1 - EUR	27,1	-15,2	-14,8	-16,7	5,4	113,1	32,6	-17,4	18,2	-0,2
Hållbar Energi A1 - NOK	28,1	-11,1	-9,1	-12,7	0,9	126,3	32,1	-16,7	27,9	-5,7
Hållbar Energi A9 - SEK	21,2	-12,2	-14,1	-10,2	8,8	93,9	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	28,1	-14,5	-14,2	-16,1	6,2	103,7	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	21,4	-12,0	-14,0	-9,2	8,9	105,6	38,7	-14,0	22,4	5,4
Hållbar Energi A10 - EUR	28,3	-14,4	-14,1	-15,9	6,3	115,0	33,8	-16,6	19,3	0,7
Hållbar Energi A10 - NOK	29,2	-10,3	-8,3	-11,9	1,8	128,4	33,3	-16,0	29,1	-4,9
Hållbar Energi B1 - SEK	20,3	-12,8	-14,8	-9,9	7,9	104,0	6,2	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	22,5	5,5	19,5	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8
Hållbar Energi A1 - EUR	29,4	2,7	19,4	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7
Hållbar Energi A1 - NOK	30,4	7,7	27,4	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1
Hållbar Energi A9 - SEK	22,5	5,5	19,5	-8,7	30,5	97,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	29,4	2,7	19,4	-15,5	27,3	107,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	22,5	5,5	19,5	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8
Hållbar Energi A10 - EUR	29,4	2,7	19,4	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7
Hållbar Energi A10 - NOK	30,4	7,7	27,4	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1
Hållbar Energi B1 - SEK	22,5	5,5	19,5	-8,7	30,5	114,2	9,6	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Energi A1 - SEK	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9
Hållbar Energi A1 - EUR	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9
Hållbar Energi A1 - NOK	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9
Hållbar Energi A9 - SEK	15,4	18,3	16,0	16,9	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	15,4	18,3	16,3	17,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	15,4	18,3	16,3	17,1	14,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	2,4	-13,8	-12,4	-1,4	48,3	67,4	8,2	1,7	12,6	7,8
Hållbar Energi A1 - EUR	3,8	-15,0	-15,8	-6,3	49,8	68,1	4,7	-1,2	8,6	7,1
Hållbar Energi A1 - NOK	6,7	-10,1	-10,9	-6,1	51,1	72,9	4,9	3,2	9,8	7,2
Hållbar Energi A9 - SEK	3,2	-13,1	-12,2	-1,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	4,6	-14,4	-15,1	-5,6	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	3,3	-13,0	-11,6	-0,5	49,7	68,9	9,2	2,6	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	4,8	-14,2	-15,0	-5,5	51,2	69,6	5,6	-0,3	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	7,6	-9,3	-10,1	-5,3	52,5	74,5	5,8	4,1	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	2,4	-13,8	-12,4	-1,4	48,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,7	12,3	4,4	9,1	67,2	77,6	13,6	0,6	7,8	4,6
EUR	15,3	10,7	0,4	3,7	68,9	78,3	9,8	-2,2	4,1	4,0
NOK	18,5	17,1	6,2	3,9	70,3	83,5	10,1	2,1	5,2	4,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-2,8	8,0	18,3	18,3	25,6	24,8	10,5	6,2	16,7	13,6
Hållbar Energi A1 - EUR	-4,2	6,2	16,1	15,4	23,8	22,5	8,3	3,3	13,6	12,0
Hållbar Energi A1 - NOK	-1,8	10,0	19,1	17,0	26,3	24,6	10,1	6,9	20,4	15,6
Hållbar Energi A9 - SEK	-2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	-1,9	9,0	19,4	19,4	26,7	25,9	11,5	7,1	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-3,4	7,2	17,2	16,5	24,9	23,6	9,2	4,3	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	-1,0	11,0	20,1	18,1	27,4	25,7	11,1	7,9	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	-2,8	8,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,0	26,3	35,0	26,9	33,0	26,3	10,3	5,7	18,3	12,8
EUR	11,3	24,2	32,5	23,8	31,1	24,0	8,0	2,9	15,1	11,1
NOK	14,1	28,6	35,9	25,5	33,7	26,1	9,8	6,4	22,0	14,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	10,1	9,3	12,1	17,5	19,5	16,0	7,9	7,2	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	8,3	7,2	9,5	14,5	17,7	14,8	7,6	8,0	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	10,6	10,0	12,8	18,7	20,8	18,2	9,5	8,2	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	11,1	10,3	13,1	18,6	20,5	17,0	8,9	8,2	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	9,3	8,2	10,5	15,5	18,8	15,8	8,6	9,1	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	11,6	11,0	13,8	19,8	21,9	19,3	10,5	9,3	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	19,4	18,0	19,5	22,5	22,5	13,6	3,1	1,6	-	-
EUR	17,5	15,8	16,8	19,4	20,7	12,4	2,8	2,4	-	-
NOK	19,9	18,9	20,2	23,7	23,8	15,8	4,6	2,6	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,56	4,95	6,48	7,39	7,47	3,19	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,83	11,44	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58
Omräkningskurs NOK/SEK	0,91	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06

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

Jämförelseindex: S&amp;P Global Clean Energy Transition Index (USD) NTR

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

T o m 2024-06-30: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

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

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

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

**Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån**

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Energi A1	1,51
Hållbar Energi A9	0,76
Hållbar Energi A10	0,61
Hållbar Energi B1	1,51
Transaktionskostnader, tSEK	12 392
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Energi A1	149,86
Hållbar Energi A9	75,23
Hållbar Energi A10	60,23
Hållbar Energi B1	149,86
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Energi A1	11,14
Hållbar Energi A9	5,58
Hållbar Energi A10	4,47
Hållbar Energi B1	11,14

**Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån**

Omsättningshastighet, ggr	0,81
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,16
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

**Risk- och avkastningsmått \***

Total risk % - A1 SEK	22,3	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-10,8
Total risk % - A1 EUR	22,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-11,3
Total risk % - A1 NOK	21,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	22,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	22,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	22,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	22,0	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	21,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	22,3	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,2	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	16,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	16,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A9 SEK	17,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	16,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A10 SEK	17,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	16,6	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	16,9	Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	17,2	Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Jämförelseindex	S&P Global Clean Energy Transition Index (USD) NTR	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Active Share %	45,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-11,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-11,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-11,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-10,5	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-10,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-10,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-10,5	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,9
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

**Resultaträkning, tSEK**

	2025	2024
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 143 933	-2 601 649
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-2 833	1 427
Räntintäkter	6 959	7 942
Utdelningar	179 417	233 647
Valutakursvinster och -förluster netto	-23 317	11 756
Övriga finansiella intäkter	6 892	3 809
Övriga intäkter	23 051	2 274
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 334 102</b>	<b>-2 340 795</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	178 948	249 630
Räntekostnader	1 460	1 333
Övriga finansiella kostnader	1 378	762
Övriga kostnader	13 448	14 146
<b>Summa kostnader</b>	<b>195 234</b>	<b>265 872</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>2 138 869</b>	<b>-2 606 666</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	2 147 737	2 193 347
Realisationsförluster	-4 253 353	-4 877 558
Orealiserade vinster/förluster	4 249 548	82 561
<b>Summa</b>	<b>2 143 933</b>	<b>-2 601 649</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	61	2
Realisationsförluster	-3	-
Orealiserade vinster/förluster	-2 890	1 425
<b>Summa</b>	<b>-2 833</b>	<b>1 427</b>

**Balansräkning, tSEK**

	31 dec. 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	14 423 592	98,7	12 828 610	98,3
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	2 890	0,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>14 423 592</b>	<b>98,7</b>	<b>12 831 500</b>	<b>98,4</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	228 455	1,6	224 531	1,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 523	0,2	7 745	0,1
Övriga tillgångar	2 534	0,0	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 678 104</b>	<b>100,5</b>	<b>13 063 776</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	34 152	0,2	17 272	0,1
Övriga skulder	33 144	0,2	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>67 296</b>	<b>0,5</b>	<b>17 272</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>14 610 808</b>	<b>100,0</b>	<b>13 046 504</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	1 325 888	9,1	488 476	3,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 407 924	9,6	533 821	4,1

Not 1) till balansräkning

**Förändring av fondförmögenhet, tSEK**

	2025	2024
Fondförmögenhet vid periodens början	13 046 504	24 240 035
Andelsutgivning <sup>1)</sup>	3 548 637	3 191 511
Andelsinlösen <sup>1)</sup>	-4 121 223	-11 765 316
Resultat enligt resultaträkning	2 138 869	-2 606 666
Utdelning till andelsägarna	-1 978	-13 059
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>14 610 808</b>	<b>13 046 504</b>

1) Varav 34 513 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>AUSTRALIEN</b>			
Calix	4 093 326	24 661	0,2
		<b>24 661</b>	<b>0,2</b>
<b>BRASILIEN</b>			
Energisa	1 961 949	155 659	1,1
Equatorial Energia	4 940 476	319 995	2,2
Orizon Valorizacao de Residuos	956 979	112 569	0,8
Sigma Lithium	888 544	108 043	0,7
		<b>696 266</b>	<b>4,8</b>
<b>DANMARK</b>			
Cadeler	2 975 734	130 652	0,9
Dong Energy	1 082 103	191 919	1,3
NKT	78 094	90 393	0,6
Vestas Wind Systems	3 448 563	866 826	5,9
		<b>1 279 790</b>	<b>8,8</b>
<b>FRANKRIKE</b>			
Schneider Electric	43 708	111 161	0,8
SPIE	190 711	101 714	0,7
		<b>212 875</b>	<b>1,5</b>
<b>FÄRÖARNA</b>			
Bakkafrost	437 929	206 725	1,4
		<b>206 725</b>	<b>1,4</b>
<b>INDIEN</b>			
Suzlon Energy	42 364 681	228 866	1,6
		<b>228 866</b>	<b>1,6</b>
<b>ISRAEL</b>			
Solaredge Technologies	843 504	224 340	1,5
		<b>224 340</b>	<b>1,5</b>
<b>ITALIEN</b>			
Enel	156 958	15 085	0,1
ERG	616 974	146 826	1,0
Prismian	297 128	277 885	1,9
		<b>439 797</b>	<b>3,0</b>
<b>KANADA</b>			
Boralex A	559 325	95 283	0,7
		<b>95 283</b>	<b>0,7</b>
<b>KINA</b>			
Amperex Tech A	762 028	369 196	2,5
BYD	180 662	20 403	0,1
Ganfeng Lithium Group H	2 435 620	149 863	1,0
Huaming Power Equipment A	3 132 593	103 479	0,7
InnoScience (Suzhou) Technology Holding	732 314	68 001	0,5
Ming Yang Smar A	1 791 644	34 224	0,2
Nari Technology A	5 724 713	169 770	1,2
Ningbo Orient Wires & Cables A	2 666 507	210 181	1,4
Sungrow Power Supply A	2 093 411	472 350	3,2
Xinyi Energy Holdings	103 385 339	134 695	0,9
		<b>1 732 161</b>	<b>11,9</b>
<b>LITAUEN</b>			
Ignitis Grupe	384 899	88 347	0,6
		<b>88 347</b>	<b>0,6</b>
<b>NORGE</b>			
Mowi	547 011	121 585	0,8
Scatec	2 548 749	247 383	1,7
		<b>368 968</b>	<b>2,5</b>
<b>PORTUGAL</b>			
Energias de Portugal	5 575 124	236 317	1,6
		<b>236 317</b>	<b>1,6</b>
<b>SCHWEIZ</b>			
Belimo N	3 682	33 462	0,2
		<b>33 462</b>	<b>0,2</b>
<b>SPANIEN</b>			
EDP Renovaveis	4 410 138	574 894	3,9
Iberdrola	4 799 940	959 608	6,6
		<b>1 534 502</b>	<b>10,5</b>
<b>STORBRITANNIEN</b>			
SSE	276 533	74 717	0,5
		<b>74 717</b>	<b>0,5</b>
<b>TAIWAN</b>			
Auras Technology	130 000	38 524	0,3
Taiwan Semiconductor	776 650	353 198	2,4
		<b>391 722</b>	<b>2,7</b>
<b>TYSKLAND</b>			
Nordex	1 288 354	406 196	2,8
		<b>406 196</b>	<b>2,8</b>
<b>USA</b>			
Albemarle	212 600	277 211	1,9
Ameresco	650 836	175 738	1,2
Array Technologies	1 983 673	168 607	1,2
Bloom Energy A	1 176 318	942 256	6,4
Comfort Systems USA	9 021	77 615	0,5
Darling Ingredients	963 989	319 926	2,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Enovix	1 106 493	74 566	0,5
Enphase Energy	169 771	50 161	0,3
First Solar	567 389	1 366 402	9,4
Fluence Energy A	831 254	151 577	1,0
HA Sustainable Infrastructure	886 196	256 773	1,8
Nextpower	1 104 036	886 596	6,1
ON Semiconductor	29 510	14 731	0,1
Ormat Technologies	499 956	509 156	3,5
Plug Power	1 776 388	32 261	0,2
Quanta Services	25 399	98 825	0,7
Shoals Technologies Group A	1 752 242	137 305	0,9
Sunrun	2 241 202	380 166	2,6
Willdan Group	199 671	190 810	1,3
		<b>6 110 680</b>	<b>41,8</b>

### ÖSTERRIKE

Verbund	56 486	37 918	0,3
		<b>37 918</b>	<b>0,3</b>

**Noterade aktier 14 423 592 98,7**

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	-------------------------------	--------------------	----------------

### OPTIONER OCH WARRANTER

Exro Technologies Equity Warrants	0	0	0,0
<b>Optioner och warranter</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>

**Övriga finansiella instrument 0,0**

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

### NOTERADE AKTIER

<b>FRANKRIKE</b>			
Waga Energy TR1	498 080	0	0,0
Waga Energy TR2	498 080	0	0,0
		<b>0</b>	<b>0,0</b>

### KANADA

Exro Technologies	31 943 829	0	0,0
Exro Technologies R	476 190	0	0,0
		<b>0</b>	<b>0,0</b>

**Onoterade aktier 0 0,0**

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 14 423 592 98,7**

**Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde 0 0,0**

**Netto, övriga tillgångar och skulder 187 216 1,3**

**Total summa fondförmögenhet 14 610 808 100,0**

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

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

**Uppgifter om fondens värdepapperslån**

<b>Volym utlånade värdepapper, tSEK</b>	<b>1 325 888</b>
---	------------------

<b>Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar</b>	<b>9,2</b>
--	------------

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

Amerikanska staten	731 867
Franska staten	265 342
Tyska staten	86 779
Brittiska staten	40 167
Belgiska staten	9 237
BAWAG Group	6 888
Österrikiska staten	5 810
DBS Group Holdings	5 241
BYD	5 046
BHP Group	4 859

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

Barclays Bank	371 899
J.P. Morgan Securities	265 385
SEB	257 574
Barclays Capital Securities	151 355
BNP Paribas Financial Markets	112 555
Goldman Sachs International	65 384
UBS (London Branch)	52 919
Morgan Stanley & Co. International	40 238
Handelsbanken	26 937
Merrill Lynch International	25 650

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

Aktier	266 241
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 141 683
	<b>1 407 924</b>

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

**Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:**

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	1 846
Tre månader till ett år	53 310
Mer än ett år	1 086 527
Obestämmd löptid	266 241
	<b>1 407 924</b>

**Motparternas hemvist, tSEK**

Frankrike	112 555
Storbritannien	1 010 858
Sverige	284 511
	<b>1 407 924</b>

**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	20 723
CAD	3 076
CHF	9 015
DKK	1 970
EUR	402 644
GBP	67 508
HKD	15 380
JPY	56 736
NZD	176
SEK	20
SGD	19 957
USD	810 720
	<b>1 407 924</b>

**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	1 407 924
	<b>1 407 924</b>

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

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

**Uppgifter om avkastning och kostnad:**

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 6 892 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

**Motparter för värdepappersutlåning under året:**

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

## BILAGA V

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

Produktnamn: Handelsbanken Hållbar Energi

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IR2511BEIXZ124

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

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

## Mål för hållbar investering

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

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 98.29%**

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 \_\_\_% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



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

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

Fonden är en global aktiefond med målet att bidra till att uppnå Globala målen i Agenda 2030 i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi för alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Fondens mål ska uppnås genom hållbara investeringar i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bland annat alternativa energikällor och miljöteknik.

Fondens mål ska uppnås genom hållbara investeringar, vilket innebär investeringar i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål eller socialt mål enligt Globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Bidraget till miljömålen definierade i EU-taxonomin har mätts genom bolagens estimerade taxonomiförenlighet vad avser omsättning. För övriga miljömål och sociala mål har bidraget avseende dessa mål mätts genom bolagens omsättning från produkter och tjänster som enligt fondbolagets bedömning kan anses bidra till de

Globala målen i Agenda 2030. Som utgångspunkt för att anses kvalificera som en hållbar investering krävs en estimerad taxonomiförenlig omsättning från bolaget på minst 20% alternativt att bolagets omsättning från produkter och tjänster som bidrar till de Globala målen i Agenda 2030 uppgår till minst 25%.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2025 till 98.29%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal. Fonden bidrog genom dessa hållbara investeringar till nedanstående mål:

#### **Miljömål definierade i EU-taxonomin**

Begränsning av klimatförändringar, Övergång till en cirkulär ekonomi.

#### **Övriga miljömål**

Hållbar användning av vatten (SDG 6), Hållbar energi (SDG 7), Främja hållbara byggnader (SDG 11), Optimera materialanvändning (hållbar produktion och konsumtion) (SDG 12), Begränsning av klimatförändringar (SDG 13), Bevarande av marina ekosystem (SDG 14).

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

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

#### **Sociala mål**

Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11), Bekämpa hunger och undernäring (SDG 2), God hälsa och välbefinnande (SDG 3), God utbildning (SDG 4), Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16).

Fonden har också främjat följande sociala egenskaper:

- God hälsa och välbefinnande (SDG 3) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplade till vapen och krigsmateriel, tobak, alkohol, cannabis och kommersiell spelverksamhet.
- Fattigdomsminskning (SDG 1) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplade till förbjudna vapen och kärnvapen.
- Jämställdhet (SDG 5) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplat till pornografi.
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (SDG 8) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplat till tobak och pornografi.
- Fonden har också främjat sociala egenskaper genom exkludering av bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

#### **• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen nedan är ett urval av de indikatorer som används för att mäta uppnåendet av fondens miljömål eller sociala mål.

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

Indikatorerna "koldioxidavtryck", "växthusgasintensitet" och "andel investeringar inom sektorn för fossila bränslen" visar på utsläpp från fondens investeringar, samt andelen investeringar inom högutsläppande sektorer. Notera att fondbolaget exkluderar företag vars omsättning till mer än 5% är kopplat till fossila bränslen. Men då indikatorn "andel investeringar inom sektorn för fossila bränslen" beräknas

på så sätt att bolag med en omsättning <5% inkluderas i sin helhet i beräkningen kan resultatet i vissa fall bli missvisande.

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

Beräkningsmetod:

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

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

Mått	Värde 2025	Värde 2024	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	98.29%	98.77%	97.95%	97.04%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	873.93	1,440.45	2,047.32	1,852.37
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	2,536.41	2,655.89	6,573.41	9,421.11
FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag: Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	8.22%	1.81%	0.00%	0.00%

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

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

Fonden tillämpar exkluderingskriterier avseende bl.a. internationella normer och konventioner samt kontroversiella sektorer. I undantagsfall kan ett befintligt innehav få ändrad analys och då avyttras innehavet så snart det är möjligt, dock kan det under den korta tiden mellan ändrad signal och avyttring, finnas en exponering.

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

För att säkerställa att hållbara investeringar inte orsakade betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål tillämpades följande principer:

1. Exkluderingskriterier för bolag med verksamhet kopplat till kontroversiella sektorer, specifika PAI-indikatorer såsom fossila bränslen, överträdelse av internationella normer och konventioner, samt till kontroversiella vapen.
2. Bedömning av att investeringen inte ansågs orsaka betydande negativa konsekvenser för vissa hållbarhetsfaktorer (PAI).
3. Bedömning av vilka produkter och tjänster bolaget i övrigt var involverad i samt om dessa signifikant kunde anses motverka en hållbar utveckling.

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

Flera av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats genom att fonden exkluderat investeringar kopplade till sektorn för fossila bränslen, förbjudna vapen samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

För vissa indikatorer såsom biologisk mångfald och högutsläppande sektorer finns uppsatta gränsvärden. Om gränsvärdet överskrids är investeringen inte att betrakta som en hållbar investering.

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

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

Fondbolaget valde genom analys och exkludering bort bolag som bekräftats agera i strid med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



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

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

Nedan redovisas de indikatorer som analyserats för fonden:

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2025	Täckning 2025	Värde 2024	Täckning 2024	Värde 2023	Täckning 2023	Värde 2022	Täckning 2022
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	30,914.92	96.20%	51,879.85	98.17%	110,677.01	96.25%	128,422.24	94.85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	13,654.52	96.20%	23,258.35	98.17%	69,923.40	96.25%	86,122.84	94.85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0.30	96.20%	0.41	98.17%	0.41	96.25%	4,957,337.97	94.85%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0.04		0.06		0.06		196,544.97	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	870,726.71		2,005,386.40		5,199,667.23		5,153,882.94	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	873.93	96.20%	1,440.45	98.17%	2,047.32	96.25%	1,852.37	94.85%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	42.72	96.20%	53.71	98.17%	73.07	96.25%	70.64	94.85%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	2,536.41	94.82%	2,655.89	95.32%	6,573.41	93.70%	9,421.11	90.09%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	186.96	94.82%	127.89	95.32%	227.39	93.70%	259.86	90.09%
1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen - Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	8.22%	94.82%	1.81%	96.89%	0.00%	95.51%	0.00%	92.05%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	73.57%	63.59%	71.48%	55.62%	82.65%	52.01%	82.06%	52.83%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	7.79%	56.31%	14.92%	45.99%	19.72%	36.24%	17.90%	36.47%
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm)								
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - A - JORDBRUK, SKOGSBRUK OCH FISKE	0.61		0.55		0.48		0.50	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - B - UTVINNING AV MINERAL					1.16		6.69	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C - TILLVERKNING	0.87		1.02		1.23		1.39	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - D - FÖRSÖRJNING AV EL, GAS, VÄRME OCH KYLA	1.26		1.29		1.98		1.92	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - E - VATTENFÖRSÖRJNING, AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - F - BYGGVERKSAMHET	0.71		4.38		122.44		102.49	

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2025	Täckning 2025	Värde 2024	Täckning 2024	Värde 2023	Täckning 2023	Värde 2022	Täckning 2022
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - G - HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR	0.12		0.02		0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - H - TRANSPORT OCH MAGASINERING					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - L - FASTIGHETSVERKSAMHET					0.00			
1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald - Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	0.17%	94.82%	3.55%	97.01%	3.32%	97.15%	0.00%	93.73%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0.00	11.41%	0.00	16.32%	3.43	17.28%	5.14	18.04%
1.9 Färdigt avfall och radioaktivt avfall - Ton färdigt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0.28	94.53%	0.30	96.33%	6.60	85.17%	25.48	57.89%
1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag - Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0.00%	98.30%	0.00%	98.78%	0.00%	97.95%	0.00%	97.04%
1.11 Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag - Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomåshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	41.02%	94.53%	56.56%	96.46%	58.46%	93.01%	58.94%	78.22%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	3.92%	2.72%		0.00%	0.00%	0.00%		0.00%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	32.55%	94.82%	31.62%	96.46%	29.36%	97.08%	27.85%	93.73%
1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) - Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	0.00%	98.30%	0.00%	98.78%	0.00%	97.95%	0.00%	97.04%
2.4 Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp - Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (%)	37.94%	94.71%	47.21%	96.56%	48.51%	97.08%	50.21%	93.73%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	3.39%	94.82%	10.27%	96.46%	10.93%	94.78%	12.25%	86.91%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektets växthusgasintensitet (KtonCO2eq/EURm)		0.00%		0.00%	0.00	0.00%		0.00%
1.16 Investeringsobjektets hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.		0.00%		0.00%	0.00%	0.00%		0.00%



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2025-01-01 till 2025-12-31

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

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2025	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
First Solar	Tillverkning	8.25%	2.09%	-	1.28%	US
Iberdrola	Försörjning av el, gas, värme och kyla	6.18%	3.44%	3.22%	2.92%	ES
Vestas Wind Systems	Tillverkning	5.56%	3.75%	3.42%	3.15%	DK
Nextracker A	Tillverkning	4.87%	1.52%	2.17%	-	US
Bloom Energy A	Tillverkning	3.48%	0.79%	1.18%	1.24%	US
Nordex	Tillverkning	3.40%	2.64%	0.33%	-	DE
Taiwan Semiconductor	Tillverkning	3.07%	3.98%	2.32%	1.97%	TW
EDP Renovaveis	Försörjning av el, gas, värme och kyla	3.02%	3.76%	3.50%	3.41%	ES
Amperex Tech A	Tillverkning	2.69%	3.36%	1.87%	1.36%	CN
Scatec	Försörjning av el, gas, värme och kyla	2.64%	2.24%	1.13%	0.73%	NO
Bakkafrost	Jordbruk, skogsbruk och fiske	2.59%	4.58%	3.60%	3.61%	FO
Ormat Technologies	Försörjning av el, gas, värme och kyla	2.43%	0.61%	1.23%	1.19%	US
Prysmian	Tillverkning	2.37%	4.30%	1.95%	1.46%	IT



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

### Möjliggörande

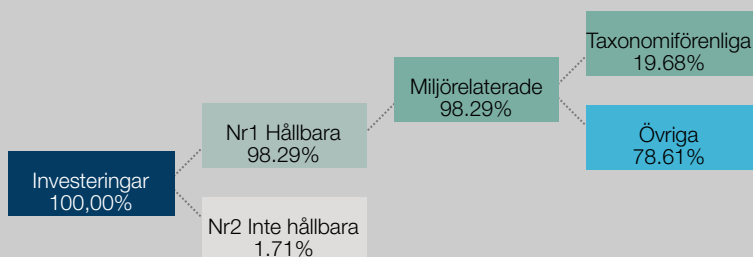
**verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

### Omställningsverksamheter

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

### • Vad var tillgångsallokeringen?

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



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

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

### • I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
A	Jordbruk, skogsbruk och fiske	2.59%
03	Fiske och vattenbruk	2.59%
B	Utvinning av mineral	0.26%
08	Annan utvinning av mineral	0.26%
C	Tillverkning	56.97%
10	Livsmedelsframställning	2.88%
20	Tillverkning av kemikalier och kemiska produkter	1.62%
25	Tillverkning av metallvaror utom maskiner och apparater	0.82%
26	Tillverkning av datorer, elektronikvaror och optik	20.39%
27	Tillverkning av elapparatur	17.97%
28	Tillverkning av övriga maskiner	11.21%
29	Tillverkning av motorfordon, släpfordon och påhängsvagnar	2.09%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	28.30%
35	Försörjning av el, gas, värme och kyla	28.30%
E	Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0.66%
38	Avfallshantering; återvinning	0.66%
F	Byggverksamhet	3.31%
42	Anläggningsarbeten	2.96%
43	Specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	0.36%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
G	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0.83%
46	Parti- och provisionshandel utom med motorfordon	0.83%
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	1.87%
58	Förlagsverksamhet	0.54%
62	Dataprogrammering, datakonsultverksamhet o.d.	1.33%
K	Finans- och försäkringsverksamhet	2.10%
64	Finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	2.10%
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1.15%
71	Arkitekt- och teknisk konsultverksamhet; teknisk provning och analys	0.24%
74	Annan verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0.91%

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 30.26% baserat på bolagens omsättning.

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

Ja:

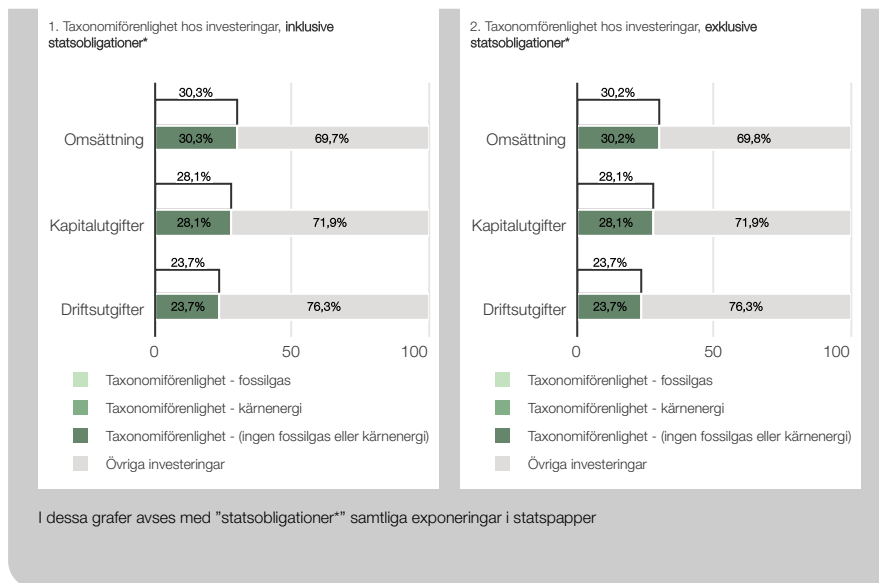
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

**Diagrammen** nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är<sup>1</sup>, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

<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.



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

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 0.01% i omställningsverksamheter och 8.50% 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 30.26%. För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 20.38%. För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 4.24%.



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



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

Fonden har möjlighet att investera i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte kan klassificeras som förenliga med EU-taxonomin. Det sker bland annat för att det för närvarande finns stora variationer avseende bolagens rapportering av verksamheternas förenlighet med EU-taxonomin.

Under referensperioden hade fonden 78.61% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 19.68% 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).

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



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

Under referensperioden hade fonden 0.00% hållbara investeringar med ett socialt mål.

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



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

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



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

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

Perioden har präglats av osäkerhet och volatilitet, men den regulatoriska oro kring klimatinvesteringar, som var påtaglig i USA under första halvåret, minskade under årets tredje kvartal.

Elektrifieringen har fortsatt vara en central strukturell drivkraft och den snabba tillväxten inom AI och det ökande behovet av storskaliga datacenter har varit bidragande till att elförbrukningen fortsatt öka. Trenden har varit särskilt stark i USA och Kina men även i andra regioner som t.ex. Europa ser man tendenser på detta, vilket varit ett investeringstema i fonden under referensperioden. Mer kapacitet vad gäller elproduktion behöver därför byggas i rask takt för att möta det växande behovet. Här är förnybara energislager bland de billigaste att bygga ut samt de som går snabbast att få på plats och är därför av stor betydelse för att möta efterfrågan. Fonden har haft fortsatt stort fokus på investeringar inom detta område.

Som en följd av det ökade elbehovet har investeringstakten i infrastruktur kring elnät och i energieffektiviserande åtgärder fortsatt öka, två områden som fonden investerat i och som fortsätter att visa på attraktiv tillväxt. Utöver energisektorn har fonden investeringar i många andra områden som har positiv klimatpåverkan. Ett exempel är elbilsvärdekedjan där konkurrenskraftiga elbilsalternativ har fortsatt att ta marknadsandelar från fossildrivna fordon. Ett annat exempel är i laxproducenter då livsmedelssektorn spelar en viktig roll i att minska samhällets totala klimatutsläpp och där lax är ett protein med en relativt låg klimatpåverkan.

**Välja bort**

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

**Fondbolagets påverkansarbete**

Fondförvaltningen har under referensperioden bedrivit påverkansarbete i syfte att förbättra investeringsobjektens hållbarhetsarbete. Påverkansarbetet har inkluderat dialog och i förekommande fall ägarstyrningsarbete såsom röstning på bolagsstämmor och representation i valberedningar.

*Dialoger*

Under referensperioden så genomfördes totalt 141 st direkta dialoger mellan fondbolaget och bolag. 15 av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond. Dessa dialoger syftar till att stötta kontinuerlig förbättring av bolagens hållbarhetsarbete och inkluderar frågor om hantering av bolagets hållbarhetsrisker, förebyggande av negativ påverkan, samt bidrag till hållbar utveckling. Dialogerna kan också vara reaktiva och incidentdrivna.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 478 bolag har adresserats tillsammans med andra investerare. 15 st av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond. Fondbolaget har även via deltagande i initiativ, investerarupprop och nätverk bedrivit påverkansarbete under referensperioden.

*Röstning på bolagsstämmor*

Som en del av fondbolagets ägarutövande så röstade fondbolaget för fondens räkning på 54 st bolagsstämmor under referensperioden.

*Valberedningar*

Fondbolaget har genom förvaltade fonders ägarandel fått plats i 57 st valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden hade under hela eller delar av referensperioden, innehav i 0 av dessa bolag.

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 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, Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

### Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## 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 arbets sätt 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 allokeringsfonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

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

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

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller 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 allokeringsfond. 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 allokeringsfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonens ersättning för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringsfond. 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 investerings värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och 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 av 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** – Är marknadsvärdet av utlånade värdepapper per balansdagen dividerat med marknadsvärdet av fondens finansiella instrument med positivt marknadsvärde.

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

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

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

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

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån 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 jämförd 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 Depositary Receipt  
**ADS** American Depositary Share  
**BTA** Betald teckningsaktie  
**CB** Callable Bond  
**ETF** Exchange Traded Fund  
**f/r** Foreign Registered  
**FRN** Floating Rate Note  
**GDR** Global Depositary Receipt

**IR** Inlösenrätt  
**KV** Konvertibel  
**NVDR** Non Voting Depositary Receipt  
**PERP** Perpetual  
**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 bolagsstämmotillfället. 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 Hållbar Energi med organisationsnummer 515602-7012. 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 Värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Energi, org.nr 515602-7012

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiefbolag, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Energi för år 2025, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 7-16.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Handelsbanken Hållbar Energi:s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

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

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

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 7-16 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

### Fondbolagets ansvar

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

### Revisorns ansvar

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

rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### **Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen**

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-16 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den 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 \[handelsbankenfonder.se\]\(https://handelsbankenfonder.se\).](#)

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](https://handelsbankenfonder.se).