



Handelsbanken Rän-teavkastning

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond med målsättning att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från Standard & Poor's eller motsvarigheten därtill eller där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument är dock inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

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

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

Förklaring till uppnådd aktiv risk

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något lägre än under 2022 till 2023 då pandemin och kriget i Ukraina bidrog till en högre volatilitet i räntemarknaden. Volatiliteten i statsobligationer och obligationer med högt kreditbetyg (AAA-AA) som fonden placerar i dämpades 2024 och 2025. Under året låg fonden

underviktad i statsobligationer jämfört med underliggande index, vilket kompletterades med en övervikt i säkerställda bostadsobligationer. Fonden investerade också i obligationer utgivna av svenska kommuner och mellanstatliga organisationer såsom den europeiska investeringsbanken. Fonden var under året tydligt positionerad för en brantare räntekurva än underliggande index. Fonden uppbar också en högre ränterisk (duration) än underliggande index under året. Genom aktiv justering av exponeringarnas storlek och sammansättning har fonden kunnat skapa positiv aktiv avkastning samtidigt som risken för utdragna perioder med negativ avvikelse mot jämförelseindex har begränsats.

Portföljen

Fonden steg med 2,4% under 2025*. Jämförelseindex steg med 2,0% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden uppburit i en högre ränterisk än underliggande index, dess övervikt i bostadsobligationer och obligationer utgivna av svenska kommuner. Fonden har också gynnats av dess strategiska position för en brantare avkastningskurva. Sammantaget gav det en överavkastning i en period präglad av hög volatilitet på de globala räntemarknaderna.

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

Fondens viktigaste positiva bidrag kom från positioner en lägre räntenivå, i enlighet med vår bedömning att Riksbanken skulle fortsätta sänka styrräntan. Denna position hanterades aktivt under året och gav ett stabilt bidrag till avkastningen. Positioner för brantare avkastningskurvor i Sverige utvecklades också väl, särskilt i takt med ökad utbudso i längre löptider. Under året har vi successivt stängt eller reducerat delar av dessa exponeringar.

Taktiska relativvärdespositioner mellan statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna av svenska kommuner, både i korta och medellånga löptider, bidrog också positivt under året och stängdes när målnivåer uppnåddes. Under fjärde kvartalet etablerades även långa positioner i svenska swapräntor jämfört med statsobligationer inför 2026, vilka initialt belastade avkastningen något. Fondens exponering mot obligationer utgivna av mellanstatliga organisationer såsom EIB (European Investment Bank) och världsbanken gav dock fortsatt ett positivt bidrag till relativavkastningen under året.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 7 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög

Handelsbanken Rånteavkastning, forts.

kreditvärdighet, s.k. investment grade.

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

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

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara låg och är 12,74 på en skala 0 till 100.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2025 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 157,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 29,5%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 53,1%

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Rånteavkastning A1 - SEK	1 960,64	1 914,59	1 867,26	1 779,26	1 913,82	1 935,01	1 917,01	1 902,48	1 893,50	1 881,43
Rånteavkastning A9 - SEK	103,09	100,31	97,52	92,90	99,88	100,93	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	1 976,13	1 927,78	1 878,25	1 787,82	1 921,11	1 940,44	1 920,46	1 904,01	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	1 078,75	1 075,10	1 070,01	1 040,37	1 130,45	1 154,51	1 149,46	1 146,46	1 146,00	1 170,29
Fondens totala nettolföde, mnSEK	9 898	-5 157	475	23	1 475	1 269	-1 329	1 918	2 956	1 069
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 306	11 080	15 892	14 663	15 733	14 427	13 033	14 247	12 264	9 247
Rånteavkastning A1 - SEK	19 676	9 442	13 623	12 663	13 707	12 394	10 919	12 070	10 542	8 176
Rånteavkastning A9 - SEK	0	0	0	1	12	12	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	111	147	3	0	35	219	374	395	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	1 520	1 492	2 267	1 999	1 978	1 801	1 721	1 753	1 722	1 071
Antal andelar totalt, tusental	11 500	6 395	9 415	9 046	9 053	8 195	7 404	8 101	7 070	5 261
Rånteavkastning A1 - SEK	10 035	4 932	7 295	7 117	7 162	6 405	5 695	6 344	5 567	4 346
Rånteavkastning A9 - SEK	0	0	0	8	122	116	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	56	76	1	0	18	113	195	208	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	1 409	1 388	2 118	1 922	1 750	1 560	1 498	1 529	1 503	915
Total avkastning i %										
Rånteavkastning A1 - SEK	2,4	2,5	4,9	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,5	0,6	2,9
Rånteavkastning A9 - SEK	2,8	2,9	5,0	-7,0	-1,0	0,9	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	2,5	2,6	5,1	-6,9	-1,0	1,0	0,9	0,6	0,7	3,0
Rånteavkastning B1 - SEK	2,4	2,5	4,9	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,4	0,4	2,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Rånteavkastning A1 - SEK	2,0	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Rånteavkastning A9 - SEK	2,0	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	2,0	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Rånteavkastning B1 - SEK	2,0	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Rånteavkastning A1 - SEK	0,5	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0
Rånteavkastning A9 - SEK	0,5	0,5	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	0,5	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	0,5	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Rånteavkastning A1 - SEK	2,5	3,7	-1,2	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,6	1,8	1,1
Rånteavkastning A9 - SEK	2,8	3,9	-1,2	-4,1	-	-	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	2,6	3,8	-1,1	-4,0	0,0	1,0	0,7	0,7	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	2,5	3,7	-1,2	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,4	1,5	0,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,2	3,4	-1,1	-3,6	-0,1	0,6	0,6	0,2	1,0	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Rånteavkastning A1 - SEK	0,3	0,0	-0,4	-1,2	0,3	1,1	0,8	1,6	1,7	2,3
Rånteavkastning A9 - SEK	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rånteavkastning A10 - SEK	0,4	0,1	-0,3	-1,1	0,4	1,2	0,9	1,7	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	0,3	0,0	-0,4	-1,2	0,3	1,0	0,7	1,4	1,5	2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,3	0,0	-0,4	-1,1	0,2	0,7	0,7	1,8	1,7	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Rånteavkastning A1 - SEK	0,7	0,4	0,6	0,2	1,3	2,2	2,2	2,3	3,3	3,4
Rånteavkastning A10 - SEK	0,8	0,5	0,7	0,3	1,4	2,3	2,3	2,4	-	-
Rånteavkastning B1 - SEK	0,7	0,3	0,5	0,1	1,2	2,1	2,1	2,3	3,2	3,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	0,3	0,7	0,3	1,2	2,0	2,1	2,3	3,3	3,5
Utdelning per andel, SEK	21,67	21,35	20,99	11,11	11,46	5,75	5,73	4,58	29,26	23,25

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: HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%).

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

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

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

Hållbarhet

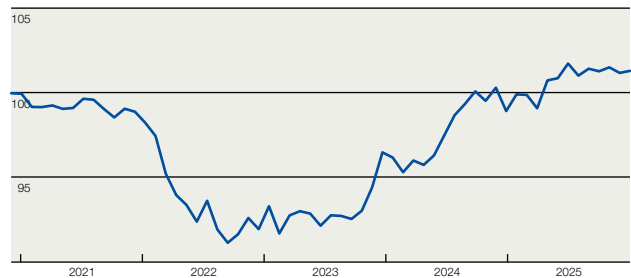
Fonden främjar miljörörelade eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Information

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

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

Fondens utveckling *



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

Handelsbanken Ränteaavkastning, forts.

Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteaavkastning A1	0,30
Ränteaavkastning A9	0,25
Ränteaavkastning A10	0,20
Ränteaavkastning B1	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteaavkastning A1	0,30
Ränteaavkastning A9	0,25
Ränteaavkastning A10	0,20
Ränteaavkastning B1	0,30
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Ränteaavkastning A1	0,30
Ränteaavkastning A9	0,25
Ränteaavkastning A10	0,20
Ränteaavkastning B1	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	1 080
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Ränteaavkastning A1	30,42
Ränteaavkastning A9	25,35
Ränteaavkastning A10	20,29
Ränteaavkastning B1	30,42
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Ränteaavkastning A1	1,97
Ränteaavkastning A9	1,64
Ränteaavkastning A10	1,32
Ränteaavkastning B1	1,97

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,35
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,14
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	2,7	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,3
Total risk % - A9 SEK	2,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2
Total risk % - A10 SEK	2,7	Informationskvot - A1 SEK	0,5
Total risk % - B1 SEK	2,7	Informationskvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	2,3	Informationskvot - A10 SEK	0,8
Total risk i index % - A9 SEK	2,3	Informationskvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	2,3	Sharpekvot - A1 SEK	-0,2
Total risk i index % - B1 SEK	2,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Jämförelseindex		Sharpekvot - A10 SEK	-0,1
HMNI Swe All		Sharpekvot - B1 SEK	-0,2
Government Dur Const		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
5Y (50%),		Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,3
HMNI Swe All Mortgage		Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,3
Dur Const 2.5Y (30%),		Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,3
HMNI Swe Government		Duration, år	3,8
Dur Const 1Y (20%).		Spreadexponering %	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A9 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
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	66 235	131 511
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument ***	15 472	11 083
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 836	-5 062
Räntaintäkter	314 318	258 666
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	400 862	396 198
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	50 455	41 698
Räntekostnader	11 224	441
Övriga kostnader	1 080	816
Summa kostnader	62 760	42 955
Årets resultat	338 102	353 242
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	28 129	41 698
Realisationsförluster	-75 347	-301 076
Orealiserade vinster/förluster	113 453	390 888
Summa	66 235	131 511
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	84 184	23 817
Realisationsförluster	-60 937	-18 806
Orealiserade vinster/förluster	-7 775	6 072
Summa	15 472	11 083
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	36 039	71 201
Realisationsförluster	-82 719	-29 203
Orealiserade vinster/förluster	51 515	-47 059
Summa	4 836	-5 062

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 716 982	92,5	10 736 695	96,9
Penningmarknadsinstrument	348 216	1,6	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	33 331	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 2)}	20 065 198	94,2	10 770 025	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	1 098 735	5,2	274 073	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	161 088	0,8	68 496	0,6
Summa tillgångar	21 325 021	100,1	11 112 594	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 673	0,0	29 359	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 673	0,0	29 359	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 433	0,1	2 893	0,0
Summa skulder	19 106	0,1	32 253	0,3
Fondförmögenhet^{Not 1)}	21 305 915	100,0	11 080 342	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	25 312	0,1	27 836	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	35 530	0,2	34 013	0,3

1) Likvida medel 25 312 tSEK
2) Likvida medel 35 530 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2025	2024
Fondförmögenhet vid periodens början	11 080 342	15 891 784
Andelsutgivning	12 216 394	1 346 977
Andelsinlösen	-2 297 744	-6 466 200
Resultat enligt resultaträkning	338 102	353 242
Utdelning till andelsägarna	-31 179	-45 462
Fondförmögenhet vid periodens slut	21 305 915	11 080 342

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 **92,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Danske Hypotek 2612 0,5% 2026-12-16	100 000	98 510	0,5
Danske Hypotek 2712 3,5% 2027-12-15	50 000	51 096	0,2
Danske Hypotek 2812 3,5% 2028-12-20	120 000	123 299	0,6
Danske Hypotek 3012 3% 2030-12-18	100 000	100 691	0,5
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	300 000	293 754	1,4
Länsförsäkringar Hyp 521 0,5% 2028-09-20	100 000	94 874	0,4
Länsförsäkringar Hyp 523 3,75% 2030-09-30	150 000	156 191	0,7
Länsförsäkringar Hyp 525, 3% 2032-09-23	120 000	119 279	0,6
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	250 000	247 395	1,2
Nordea Hypotek 5538 3,5% 2028-09-20	300 000	307 899	1,4
Nordea Hypotek 5539 3,5% 2029-10-26	200 000	205 978	1,0
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	72 000	73 353	0,3
Nordea Hypotek 5733 4% 2028-10-27	36 000	37 422	0,2
SCBC 2,726% 2030-02-12	169 000	168 554	0,8
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	770 000	760 144	3,6
Stadshypotek 1593 2,5% 2027-12-01	100 000	100 332	0,5
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	200 000	197 612	0,9
Stadshypotek 1595 4% 2029-05-02	400 000	417 772	2,0
Stadshypotek 1596 2,5% 2030-02-01	300 000	297 663	1,4
Stadshypotek 1597 2,5% 2030-12-02	200 000	196 938	0,9
Stadshypotek 1598 2,5% 2031-09-01	100 000	97 735	0,5
Stadshypotek FRN 2027-08-02	50 000	50 078	0,2
Swedbank Hypotek 198 3% 2028-03-15	100 000	101 305	0,5
Swedbank Hypotek 199 3% 2029-03-28	580 000	587 598	2,8
Swedbank Hypotek 200 3% 2029-12-27	250 000	252 880	1,2
Swedbank Hypotek 201 3% 2030-10-29	600 000	604 818	2,8
		5 743 169	27,0
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2027-01-18	150 000	150 203	0,7
DNB Boligkredit FRN 2028-06-19	150 000	149 988	0,7
		300 191	1,4
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs kommun 0,473% 2027-03-16	250 000	245 013	1,1
Göteborgs kommun FRN 2026-11-18	61 000	61 475	0,3
Göteborgs Kommun FRN 2030-02-13	120 000	122 298	0,6
Jönköpings Kommun 2,628% 2031-02-28	100 000	98 794	0,5
Kommuninvest 1% 2026-11-12	100 000	99 144	0,5
Lunds kommun FRN 2028-04-13	300 000	303 801	1,4
Region Skåne 2,913% 2032-10-13	100 000	98 687	0,5
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	607 000	646 012	3,0

Handelsbanken Råntekastning, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	579 200	571 190	2,7
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	1 000	992	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	201 000	194 898	0,9
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	251 000	237 260	1,1
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	139 000	123 339	0,6
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	227 000	142 799	0,7
Statsobligation 1064 1,375% 2071-06-23	144 000	80 476	0,4
Statsobligation 1065 1,75% 2033-11-11	700 000	657 804	3,1
Statsobligation 1066 2,25% 2035-05-11	491 000	471 502	2,2
Statsobligation 1067 2,5% 2036-10-15	100 000	97 078	0,5
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	105 725	184 695	0,9
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	54 925	70 098	0,3
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	216 870	287 329	1,3
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	57 145	73 396	0,3
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	47 905	57 463	0,3
Statsobligation 3115 0,125% 2039-06-01	19 435	20 648	0,1
Statsobligation 3116 0,750% 2036-06-01	50 000	48 386	0,2
Statsobligation G01 Grön 0,125% 2030-09-09	550 000	497 932	2,3
Stockholms läns landsting 0,228% 2026-09-01	250 000	246 965	1,2
Stockholms läns landsting 0,46% 2027-04-27	150 000	146 645	0,7
Örebro Kommun FRN 2030-02-11	200 000	199 974	0,9
Östersunds Kommun FRN 2030-06-19	60 000	60 131	0,3
	6 146 222	28,8	

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

ADB 0,253% 2028-01-21	250 000	239 415	1,1
ADB 0,295% 2026-07-08	150 000	148 644	0,7
EBRD 0,875% 2029-02-07	50 000	47 485	0,2
EIB 0,125% 2026-09-21	75 000	73 946	0,3
EIB 0,375% 2030-09-17	100 000	89 434	0,4
EIB 1,5% 2027-03-02	162 800	161 542	0,8
EIB 2,59% 2030-06-03	80 000	79 387	0,4
EIB 2,875% 2030-01-25	50 000	50 306	0,2
IBRD 0,25% 2029-01-29	100 000	93 184	0,4
IBRD 0,4325% 2026-11-12	230 000	226 654	1,1
IFC 0,0225% 2026-09-03	250 000	246 533	1,2
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	173 481	0,8
IFC 1,25% 2027-04-05	150 000	148 128	0,7
IFC 2,125% 2029-09-12	25 000	24 518	0,1
	1 802 654	8,5	

ÖVRIGA

Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	150 000	144 341	0,7
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	407 500	404 537	1,9
Kommuninvest 0,5% 2027-06-15	647 000	631 912	3,0
Kommuninvest 0,75% 2028-05-12	526 000	506 985	2,4
Kommuninvest 3,25% 2029-11-12	500 000	511 645	2,4
Kommuninvest 3,25% 2030-06-12	550 000	562 958	2,6
Kommuninvest 3% 2029-03-12	650 000	659 776	3,1
Kommuninvest 3% 2031-06-18	46 250	46 518	0,2
Landshypotek 0,4425% 2027-02-01	250 000	245 504	1,2
Landshypotek 2,59% 2030-12-16	200 000	197 541	0,9
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	28 000	28 727	0,1
Landshypotek FRN 2026-06-15	200 000	200 782	0,9
Landshypotek FRN 2028-01-10	150 000	150 749	0,7
SEB 3% 2030-12-17	200 000	201 454	0,9
SEB Bolån 581 0,5% 2026-12-16	250 000	246 275	1,2
SEB Bolån 601 3% 2027-12-06	200 000	202 504	1,0
SEB Bolån 602 3% 2028-11-06	200 000	202 674	1,0
SEB Bolån 603 3% 2029-12-06	150 000	151 787	0,7
Skandiabanken FRN 2027-06-23	350 000	352 751	1,7
	5 649 419	26,5	

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Nykredit Realkredit FRN 2026-10-01	75 000	75 326	0,4
		75 326	0,4
Noterade räntebärande värdepapper		19 716 982	92,5

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
SSVX 2026-03-18	250 000	249 065	1,2
SSVX 2026-06-17	100 000	99 151	0,5
Statsskuldsväxlar		348 216	1,6
	Underliggande exponering TSEK	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek 2Y Future Mar 2026	973 885	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2026	1 847 665	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2026	981 040	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering TSEK	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-SEK-20261020	2 700 000	-940	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20300318	800 000	-1 733	0,0
Ränteswap, OTC		-2 673	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20 065 198	94,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 673	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 243 390	5,8
Total summa fondförmögenhet		21 305 915	100,0

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

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	22,6	IFC	2,8
Kommuninvest i Sverige	16,7	EIB	2,1
Stadshypotek	9,9	Göteborgs kommun	2,0
Swedbank Hypotek	7,3	Stockholms läns landsting	1,8
SEB	4,7	Asian Development Bank	1,8
Nordea Hypotek	4,1	Danske Hypotek	1,8
Landshypotek Bank	3,9	IBRD	1,5
Länsförsäkringar Hypotek	3,1	DNB Boligkredit	1,4

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

BILAGA IV

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

Produktnamn: Handelsbanken Räntheavkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008DU01TROFL1297

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

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

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

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

Nej

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28.57% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

• Vad var tillgångsallokeringen?

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

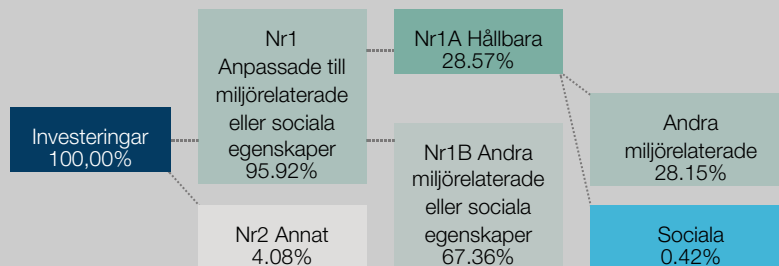
och
avfallshanteringsregler.

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

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

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

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



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

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

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

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



I 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 0.22% baserat på bolagens omsättning.

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

Ja:

I fossilgas

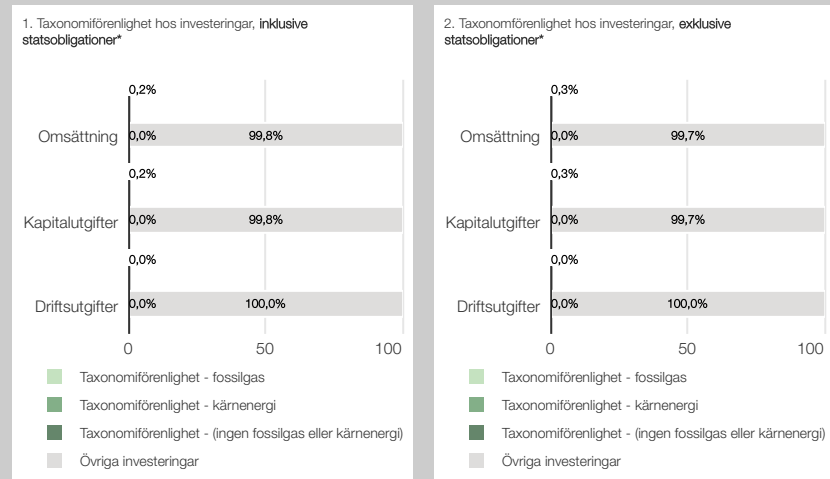
I kärnenergi

Nej

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

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

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



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

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

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 0.00% i omställningsverksamheter och 0.00% i möjliggörande verksamheter.

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

För 2025 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 0.22%. För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 0.01%. För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 0.00%.



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



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

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

Under referensperioden hade fonden 28.15% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 0.00% som fondbolaget på estimerad och/eller rapporterad data bedömer bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomin (men som alltså inte med tillräcklig säkerhet kan klassas som förenlig med EU-taxonomin som sådan).



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

Under referensperioden hade fonden 0.42% hållbara investeringar med ett socialt mål.



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

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

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2025

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ
strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN
arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

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

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor
PETER NILSSON
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG
Auktoriserad revisor

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

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

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

Operativ chef
CARINA ROECK HANSEN

Chef juridik och hållbarhet
ANNA LARRIS

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Hållbarhetschef
AURORA SAMUELSSON

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Produktchef tillika kommunikationschef
EMMA VIOTTI

Compliancechef
MONIKA JENKS

Försäljningschef
STEFAN BLOMÉ

Chef Aktiv förvaltning
KATARINA PASCHAL

Chef Passiv förvaltning och allokeringförvaltning
PÄR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM
Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder (Fondbolaget) utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en hållbar och långsiktig god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företag ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Fondbolagets styrelse antagen Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer kring valberedningsarbete.

En mycket viktig kanal är de löpande kontakter som våra förvaltare har med de företag vi investerar eller avser att investera i. Det ger oss en väldigt bra möjlighet att framföra vår syn på den utveckling som företagen uppvisar. Vi lägger stor vikt vid god bolagsstyrning, hållbarhet och transparens hos bolagen vi investerar i.

Fondbolaget deltar i ett flertal valberedningar, där vi har ett tillräckligt stort ägande, och kan vara med för att kunna påverka förslaget till sammansättning av bolagsstyrelse mm. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning. Vi jobbar aktivt för en jämnare könsfördelning i styrelserna.

Fondbolaget har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster har en materiell påverkan, normalt över ca 0,5 procent av rösterna. Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor i Norden men även i andra länder där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämman för att förankra förslaget hos de största aktieägarna. Fondbolaget deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns på hemsidan www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Mer information

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

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

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

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, eventuell tilldelning inom ramen för resultatandelssystemet Oktogonen samt eventuell tilldelning i form av annan rörlig ersättning till vissa grupper av medarbetare. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbanken (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen: arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på viss kompetens på den regionala arbetsmarknaden och som bärare av Handelsbankens företagskultur.

Rörlig ersättning i fondbolaget består av två delar, dels rörlig ersättning inom ramen för det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen som omfattar samtliga fondbolagets anställda, dels rörlig ersättning utanför detta system som omfattar vissa befattningshavare. Rörlig ersättning utöver Oktogonen tillämpas inom fondbolaget där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och därigenom nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning ska tillämpas med stor försiktighet för att inte påverka fondbolagets önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är förenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandat eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Fondbolagets styrelse fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas av centralstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ).

Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Fondbolagets ersättningspolicy utgår från den policy som gäller för koncernen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget. Frågor som rör ersättningspolicyn bereds inför beslut i styrelsen av ett för ändamålet särskilt utsett ersättningsutskott inom styrelsen.

Styrelsens ersättningsutskott består av styrelseledamöterna Lars Seiz (utskottsordförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicyn, närmare i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har tillgång till den information som utskottet kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Ersättningsutskottet träffas minst tre gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Arbetet med att ta fram förslag till ersättnings-policy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för regelefterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt funktionen för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningsystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningsystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

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

Rörliga ersättningar

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning (nedan rörlig ersättning), bortsett från det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen (nedan Oktogonen), endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Fondbolagets verkställande ledning inklusive medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll samt funktionen för regelefterlevnad har bortsett från Oktogonen enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. De enda personalkategorier som har rätt till annan rörlig ersättning än Oktogonen är förvaltare och förvaltarassistenter av aktivt förvaldade aktie- och räntefonder samt anställda på institutionell försäljning. Detta innebär att förvaltare av passiva fonder och allokeringfonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

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

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

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som bedrivs med stöd av nämnda lag.

Bland annat genom att det resultat som rörliga ersättningar grundar sig på belastas med faktiska kostnader för det kapital som verksamheten kräver, säkerställs att ersättningsnivåer ligger i linje med fondbolagets övergripande mål.

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och 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 Oktogonensersättningen för respektive ledningsperson ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.
- För sådan särskilt reglerad personal som omfattas av annan rörlig ersättning (aktiva aktie- och ränteförvaltare och medarbetare på Institutionell försäljning) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bland annat reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonensersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenlig med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investerings värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och 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>1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret:</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>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,*</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>3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10):</p> <p>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</p>		
<p>4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit</p> <p>Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god.</p>		
<p>* Det sammanlagda ersättningsbeloppet består av utbetalning i både svenska kronor och euro, växlingskurs per 31 december 2025.</p>		

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader – Kostnads-mättet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80% av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Intäktsdelningsavtalet ökar kostnaderna för fonden och ersättningen till värdepapperslåneagenten belastar kostnads-mättet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonders senaste förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader efter avdrag för erhållna rabatter.

Genomsnittlig fondförmögenhet – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har

belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärfstillfället 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 utdelningen återinvesteras 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 terminslänkande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån åreffektiva 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 åreffektiva 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, 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, 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, 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, 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 Rän-teavkastning med organisationsnummer 515602-7020. 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 Rän-teavkastning, org.nr 515602-7020

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 Rän-teavkastning för år 2025, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 5-8.

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 Rän-teavkastning: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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed 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 5-8 ('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 revisions sed 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 5-8 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

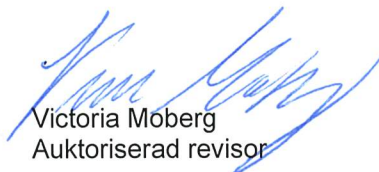
Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning 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.](#)

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](#).