



Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer och företagscertifikat. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Fondens placeringar har en rating från Standard & Poor's om lägst BBB- alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Den genomsnittliga durationen (återstående löptid) kommer i normalfallet vara ca 2 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive SEK Fix Short IG Credit Index (45%), OMRX Treasury Bill (55%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en företagsobligationsfond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. När förvaltaren väljer obligationer till fonden tar förvaltaren hänsyn till och gör en bedömning av bolagets kreditvärdighet, hållbarhetsrisker, obligationens löptid och pris samt samvariation med övriga innehav. 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 förvaltda fonder, indexfonder etc.) och fondkategorier (ex. aktier eller räntor) då de underliggande marknadernas risknivå skiljer sig åt. Vidare har val av jämförelseindex betydelse för nivån på aktiv risk. Vi har vid val av index haft ambitionen att få ett så relevant index som möjligt i relation till fondens långsiktiga placeringsinriktning.

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 de senaste åren varit något högre än tidigare år. 2020 och 2021 präglades av pandemin och efterföljande stimulanspaket vilket bidrog till stor volatilitet på räntemarknaderna. Medan 2022 dominerades av det ryska anfallskriget mot Ukraina och högre inflation vilket fick räntor att stiga kraftigt efter att Riksbanken tvingades höja styrräntan för att stävja inflationsuppgången. 2023 karaktäriserades av fortsatta räntehöjningar men även initialt av stigande finansiell oro efter att bl.a. Credit Suisse fick finansiella problem. Under 2025 sjönk marknadsvolatiliteten vilket bidrog till att den aktiva risken sjönk 2025 jämfört med föregående år. Handelstullar och ökad geopolitisk oro bidrog initialt till ökad spreadvolatilitet bland såväl seniora som säkerställda krediter under första halvåret för att sedan sjunka, mer därtill, under andra halvåret. Sammantaget bidrog detta till något lägre aktiv risk. Ränterörelserna bidrog med viss ökad volatilitet med avseende på fondens positioner, då fonden första halvåret låg positionerad för stigande räntor, som senare under andra halvåret positionerades för sjunkande räntor och brantare räntekurvor. Sammantaget bidrog denna positionering till något lägre aktiv risk.

Fonden bytte jämförelseindex 2020 varför den historiska avkastningen innan dess jämförs med tidigare använt jämförelseindex.

Portföljen

Fonden steg med 2,5% under 2025*. Jämförelseindex steg med 2,7% under samma period.

Fonden avkastade marginellt sämre än jämförelseindex över året efter förvaltningsavgift. Det relativa utfallet drevs huvudsakligen av fondens övervikt i nordisk bank- och finanssektor samt en stark utveckling i de nordiska fastighetsbolagen och certifikatdelen, vilka gynnades av alltjämt stabil kreditefterfrågan och fallande kreditspreadar under större delen av året. Fondens aktiva durationspositionering med initialt kort ränterisk under första kvartalet, förlängd under andra kvartalet och därefter neutral positionering bidrog positivt samtidigt som fondens nyinvesteringar under vårens förhöjda kreditspreadnivåer utvecklades väl när kreditspreadarna sedan gick ihop.

Störst positiva bidrag kom från fondens övervikt i bank- och finansobligationer samt från nordiska fastighetsobligationer som utvecklades starkt i takt med stabilare fundamenta och fallande vakansgrader mot slutet av året. Dessa sektorer ökades via sekundärmarknaden under andra kvartalet på mycket attraktiva spreadnivåer (Liberation Day och Iran-Israel konflikten). Medan nyemissioner och sekundärmarknadsköp gav ytterligare stöd när kreditspreadarna gick ihop. Certifikatdelen bidrog också starkt, särskilt under perioderna med ökad volatilitet. Negativt påverkades fonden främst av ränteuppgångar i slutet av året då en omprisering av amerikanska räntor drog med sig både europeiska och svenska nivåer uppåt. Osäkerhet kring amerikanska handelstullar och det eskalerande handelskriget i början av året skapade också temporärt bredare kreditspreadar medan förändrad centralbanksretorik och Riksbankens sänkning till 1,75% förbättrade risk- och kreditsentimentet överlag, men bidrog även till ökad räntevolatilitet. Ökad oro kring vissa Private-Credit-exponeringar i främst USA hade marginell påverkan tack vare fondens höga nordiska exponering. Fonden var under året fokuserad på krediter med hög kreditkvalitet med en övervikt i bank- och finansobligationer från stabila nordiska emittenter med mycket höga kreditbetyg och låga ESG-risker, inklusive en hög andel gröna och hållbara obligationer. Löptider som vi föredragit i dessa har främst varit kring 2-3 år. Durationen förkortades initialt under första kvartalet som skydd mot stigande räntor/inflation i kölvattnet från handelstullarna. Detta förlängdes under andra kvartalet när räntorna föll och kreditsentimentet stärktes och låg därefter neutral under andra halvåret med viss tilt mot

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

brantare räntekurvor. Fondens transaktioner präglades av hög aktivitet på både nyemissions- och sekundärmarknaden. Under året investerades bland annat i Swedavia, Traton, Getinge, Storebrand, Heba, Nya SFF, Borgo, SBAB, Vasakronan, Ziklo Bank, Sydsvatten, Nibe, Latour, Klarna Bank, DNB, Nordea, SCA, LF Bank, Hexagon, Electrolux, Wilhelm, Arla, Tele2, Rikshem, Hufvudstaden, Volvo, Lundbergs, SSAB, Aktia Bank och BMW. Fokus låg på hög kreditkvalitet, likviditet och starka balansräkningar samtidigt som sektorer och bolag med hög refinansieringsrisk undveks. Sammantaget speglar årets förändringar en konsekvent och riskmedveten positionering i ett marknadsklimat med betydande ränte- och geopolitiska rörelser.

* 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 5 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige/Europa, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, än i räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade.

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

En hållbarhetsrisk är en miljörörelad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörörelad som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som

inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt.

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

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 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 43,4%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 20,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 26,4%

Hållbarhet

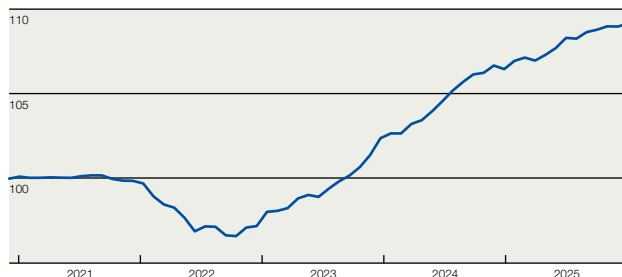
Fonden främjar miljörörelad eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

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.

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	111,25	108,51	104,34	99,04	101,77	101,90	101,30	100,64	100,99	100,52
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	111,76	108,68	104,19	98,58	101,00	100,83	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	114,79	111,51	106,80	100,97	103,34	103,06	102,04	100,97	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	95,10	96,13	95,79	93,73	97,78	99,40	99,31	99,66	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	413	1 791	-2 705	-1 279	3 138	-355	4 527	4 536	9 127	8 478
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	30 425	29 315	26 410	27 626	29 687	26 582	26 818	22 141	17 686	8 502
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	29 505	25 814	24 098	22 194	24 720	21 572	21 766	17 348	14 782	6 389
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	2	10	24	47	43	21	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	151	2 440	1 215	3 949	3 338	3 415	3 458	2 321	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	767	950	1 004	1 370	1 512	1 482	800	632	-	-
Antal andelar totalt, tusental	274 604	270 777	253 753	278 987	291 845	260 872	264 755	220 114	175 269	84 529
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	265 203	237 896	230 955	224 094	242 899	211 694	214 863	172 385	146 366	63 556
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	17	96	226	473	425	204	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	1 314	21 882	11 375	39 112	32 301	33 136	33 890	22 984	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	8 070	9 887	10 482	14 620	15 461	14 912	8 059	6 343	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	2,5	4,0	5,4	-2,7	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	0,5
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	2,8	4,3	5,7	-2,4	0,2	0,8	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	2,9	4,4	5,8	-2,3	0,3	1,0	1,1	0,0	0,9	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	2,5	4,0	5,4	-2,7	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	2,7	3,9	4,7	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	0,8
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	2,7	3,9	4,7	-2,8	-0,3	0,6	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	2,7	3,9	4,7	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	2,7	3,9	4,7	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	0,3	0,6	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	0,3	0,6	0,9	0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,3	0,6	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	0,3	0,6	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	3,3	4,7	1,3	-1,4	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	3,6	5,0	1,6	-1,1	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	3,7	5,1	1,7	-1,0	0,6	1,0	0,6	0,5	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	3,3	4,7	1,3	-1,4	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,3	4,3	0,9	-1,5	0,2	0,5	-0,1	-0,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	1,8	1,4	0,7	-0,4	0,2	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	2,2	1,8	1,1	0,0	0,6	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1,8	1,4	0,7	-0,4	0,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,6	1,2	0,5	-0,5	0,1	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,39	3,37	2,84	1,45	1,49	0,50	1,00	0,50	-	-

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: OMRXTBILL (55%), Solactive SEK Fix Short IG Credit Index (45%)

T o m 2020-05-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.

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.

Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 067
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation Investment Grade A1	60,79
Företagsobligation Investment Grade A9	30,44
Företagsobligation Investment Grade A10	20,30
Företagsobligation Investment Grade B1	60,79
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation Investment Grade A1	3,95
Företagsobligation Investment Grade A9	1,98
Företagsobligation Investment Grade A10	1,32
Företagsobligation Investment Grade B1	3,95

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,56
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	14,09
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	0,8	Informationskvot - A9 SEK	1,0
Total risk % - A10 SEK	0,8	Informationskvot - A10 SEK	1,4
Total risk % - B1 SEK	0,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	1,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	1,0	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	1,0	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	1,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Jämförelseindex	OMRXTBILL (55%), Solactive SEK Fix Short IG Credit Index (45%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
		Duration, år	1,4
		Spreadexponering %	1,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,3		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0		

* Riskförförarna 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 *	-26 289	252 335
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	16 283	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ***	-44 005	-68 066
Räntetäckningar	894 158	1 116 317
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	31 795	-21 731
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	871 942	1 278 854
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	168 580	160 765
Räntekostnader	1 598	1 373
Övriga kostnader	1 067	808
Summa kostnader	171 245	162 946
Årets resultat	700 697	1 115 908
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	35 109	16 875
Realisationsförluster	-69 133	-44 332
Realiserade vinster/förluster	7 735	279 792
Summa	-26 289	252 335
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	28 936	-
Realisationsförluster	-8 458	-
Realiserade vinster/förluster	-4 195	-
Summa	16 283	-
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	28 659	83 593
Realisationsförluster	-110 039	-75 453
Realiserade vinster/förluster	37 376	-76 206
Summa	-44 005	-68 066

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	27 630 092	90,8	26 052 554	88,9
Penningmarknadsinstrument	1 263 522	4,2	1 993 510	6,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	13 185	0,0	9 163	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	28 906 799	95,0	28 055 227	95,7
Bankmedel och övriga likvida medel	1 366 155	4,5	1 071 044	3,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	172 410	0,6	202 314	0,7
Övriga tillgångar	4 448	0,0	-	-
Summa tillgångar	30 449 812	100,1	29 328 586	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 615	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7 615	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	17 275	0,1	14 059	0,0
Summa skulder	24 890	0,1	14 059	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	30 424 922	100,0	29 314 527	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 414	0,0	6 012	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	28 064	0,1	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	65 490	0,2	55 385	0,2

1) Likvida medel 5 414 tSEK

2) Likvida medel 28 064 tSEK

3) Likvida medel 65 490 tSEK

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2025	2024
Fondförmögenhet vid periodens början	29 314 527	26 409 811
Andelsutgivning ¹⁾	9 969 227	4 824 138
Andelsinlösen ¹⁾	-9 523 391	-2 996 011
Resultat enligt resultaträkning	700 697	1 115 908
Utdelning till andelsägarna	-36 138	-39 319
Fondförmögenhet vid periodens slut	30 424 922	29 314 527

1) Varav 125 319 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 90,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	152 000	154 855	0,5
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	160 000	159 069	0,5
Stadshypotek 1596 2,5% 2030-02-01	500 000	496 105	1,6
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	100 000	100 642	0,3
Stadshypotek 2026G 3,629% 2028-06-20	76 000	78 132	0,3
Stadshypotek 2030G 2,883% 2029-07-02	72 000	72 620	0,2
Stadshypotek 2033G 2,79% 2030-05-23	120 000	120 090	0,4
		1 181 513	3,9
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2029-01-18	140 000	140 832	0,5
DNB Boligkredit FRN 2030-01-21	300 000	300 915	1,0
		441 747	1,5
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	2 000 000	1 890 520	6,2
Statsobligation G01 Grön 0,125% 2030-09-09	25 000	22 633	0,1
		1 913 153	6,3
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EIB 2,933% 2030-04-04	100 000	100 767	0,3
IFC 2,125% 2029-09-12	60 000	58 843	0,2
		159 610	0,5
ÖVRIGA			
Alfa Laval FRN 2030-06-19	91 000	90 992	0,3
Arjo FRN 2029-11-12	35 000	35 016	0,1
Arjo FRN 2030-06-05	55 000	55 687	0,2
Assa Abloy 3,75% 2026-09-13	7 500	81 916	0,3
Assa Abloy FRN 2027-03-15	17 000	17 069	0,1
Assa Abloy FRN 2028-01-17	100 000	100 091	0,3
Assa Abloy FRN 2028-04-04	50 000	50 139	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	156 000	156 095	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	12 000	12 110	0,0
Atrium Ljungberg FRN 2029-05-24	10 000	10 151	0,0
Atrium Ljungberg FRN 2029-09-13	32 000	32 228	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2030-03-13	100 000	100 441	0,3
Beijer Ref FRN 2028-09-25	54 000	54 098	0,2
Billerud 4,175% 2026-02-09	144 000	144 243	0,5
Billerud FRN 2028-02-09	106 000	107 824	0,4
BlueStep Bank FRN 2027-03-22	90 000	90 720	0,3
Boliden FRN 2028-09-26	116 000	118 891	0,4
Boliden FRN 2030-12-16	28 000	28 026	0,1
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	52 823	0,2
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2029-06-19	86 000	87 588	0,3
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2030-09-24	80 000	80 410	0,3
Borgo FRN 2026-11-27	34 000	34 158	0,1
Borgo FRN 2027-03-30	50 000	50 056	0,2
Borgo FRN 2027-08-27	24 000	24 237	0,1
Castellum 5,348% 2026-12-04	60 000	61 445	0,2
Castellum FRN 2026-09-25	32 000	32 208	0,1
Castellum FRN 2027-03-15	65 000	65 673	0,2
Castellum FRN 2028-05-22	84 000	85 079	0,3
Castellum FRN 2030-03-13	88 000	88 240	0,3
Catena FRN 2028-03-10	40 000	40 088	0,1
Electrolux 4,838% 2027-11-18	56 000	57 702	0,2
Electrolux 4,913% 2028-09-01	100 000	103 753	0,3
Electrolux FRN 2027-02-24	78 000	77 825	0,3
Electrolux FRN 2029-09-17	100 000	100 229	0,3
Electrolux Professional FRN 2026-09-03	12 500	12 515	0,0
Elekta FRN 2026-12-14	120 000	120 043	0,4
Ellevio FRN 2032-01-16	80 000	82 292	0,3
Epiroc FRN 2026-05-18	125 000	125 131	0,4
Epiroc FRN 2027-09-14	80 000	80 908	0,3
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	41 510	0,1
Fabege FRN 2026-02-02	32 000	32 018	0,1
Fabege FRN 2027-02-26	100 000	100 920	0,3
Fabege FRN 2027-07-02	60 000	60 346	0,2
Fabege FRN 2028-03-31	10 000	10 040	0,0
Fabege FRN 2029-03-01	44 000	43 989	0,1
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	50 000	50 685	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	146 000	147 740	0,5
Fastighets AB Balder FRN 2030-02-25	32 000	32 041	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	82 000	82 123	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-09-21	34 000	34 474	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	30 000	30 079	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2029-09-27	50 000	50 291	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2029-12-11	60 000	60 186	0,2
Getinge 4,615% 2028-05-17	32 000	33 220	0,1

Antal/Nom. bel. tusental

Marknadsvärde tSEK

% av fondförm.

Getinge FRN 2026-11-04	50 000	50 193	0,2
Getinge FRN 2027-09-20	100 000	100 551	0,3
Getinge FRN 2028-09-04	18 000	17 997	0,1
Getinge FRN 2030-02-12	54 000	54 356	0,2
Gränges FRN 2030-02-14	14 000	14 097	0,0
Handelsbanken 3,25% 2033-06-01	4 520	49 241	0,2
Handelsbanken 3,625% 2036-11-04	1 250	13 509	0,0
Handelsbanken 3,75% 2026-05-05	10 300	112 055	0,4
Handelsbanken 5% 2034-08-16	3 400	38 870	0,1
HEBA FRN 2028-03-14	50 000	50 093	0,2
HEBA FRN 2029-11-19	72 000	71 827	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2026-12-05	100 000	100 197	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2027-01-21	200 000	200 338	0,7
Heimstaden Bostad FRN 2027-05-23	50 000	49 978	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2029-06-19	44 000	44 145	0,1
Hemsö FRN 2027-08-23	150 000	150 327	0,5
Hemsö FRN 2028-05-17	140 000	143 128	0,5
Hemsö FRN 2029-05-23	80 000	80 787	0,3
Hexagon FRN 2026-12-07	136 000	136 896	0,4
Hexagon FRN 2027-02-12	140 000	139 989	0,5
Hexagon FRN 2029-05-24	50 000	50 577	0,2
Hexagon FRN 2029-11-26	174 000	175 246	0,6
Hexagon FRN 2030-09-17	48 000	47 981	0,2
Holmen FRN 2026-11-17	130 000	130 332	0,4
Holmen FRN 2029-09-03	30 000	30 161	0,1
Holmen FRN 2030-06-17	50 000	50 244	0,2
Holmen FRN 2030-11-13	40 000	39 954	0,1
Hufvudstaden 1,188% 2026-03-11	44 000	43 920	0,1
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	94 000	93 188	0,3
Hufvudstaden 2,848% 2027-09-06	70 000	70 249	0,2
Hufvudstaden 3,385% 2030-11-20	150 000	149 184	0,5
Hufvudstaden 3,64% 2029-07-05	100 000	101 470	0,3
Hufvudstaden 4,095% 2029-04-16	50 000	51 495	0,2
Hufvudstaden FRN 2028-02-28	100 000	100 175	0,3
Hufvudstaden FRN 2028-06-09	200 000	200 676	0,7
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	80 000	79 031	0,3
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	80 000	81 494	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2028-01-20	110 000	110 015	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2028-09-14	100 000	99 989	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2030-05-23	180 000	181 260	0,6
Husqvarna 4,42% 2026-06-08	100 000	100 690	0,3
Husqvarna 4,718% 2027-11-23	20 000	20 500	0,1
Husqvarna FRN 2027-03-15	64 000	63 942	0,2
Husqvarna FRN 2027-11-23	80 000	81 073	0,3
Husqvarna FRN 2029-11-19	32 000	31 733	0,1
ICA Gruppen 4,603% 2026-05-26	132 000	133 167	0,4
ICA Gruppen 5,075% 2026-09-18	58 000	59 074	0,2
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	22 000	22 326	0,1
ICA Gruppen FRN 2027-05-14	56 000	56 386	0,2
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	30 000	30 815	0,1
ICA Gruppen FRN 2029-02-19	88 000	89 914	0,3
Industrivärden 1,735% 2027-02-25	100 000	99 326	0,3
Industrivärden 2,86% 2029-08-28	42 000	41 782	0,1
Industrivärden 2,955% 2030-08-28	42 000	41 490	0,1
Industrivärden 3,065% 2030-02-19	44 000	43 937	0,1
Industrivärden FRN 2028-02-14	24 000	24 257	0,1
Indutrade FRN 2026-11-12	64 000	64 220	0,2
Indutrade FRN 2028-02-23	24 000	24 572	0,1
Indutrade FRN 2030-11-19	130 000	129 678	0,4
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	240 000	240 550	0,8
Intea Fastigheter FRN 2028-03-13	174 000	174 543	0,6
Intea Fastigheter FRN 2030-06-05	10 000	10 012	0,0
Investment Latour 4,078% 2026-03-18	60 000	60 224	0,2
Investment Latour FRN 2026-06-10	52 000	52 160	0,2
Investment Latour FRN 2027-06-16	122 000	122 296	0,4
Investment Latour FRN 2028-09-25	94 000	94 407	0,3
Investment Latour FRN 2029-11-29	24 000	24 183	0,1
Investment Latour FRN 2030-03-27	86 000	86 522	0,3
Investment Latour FRN 2030-06-14	70 000	70 517	0,2
Jernhusen 4,38% 2028-09-25	50 000	52 084	0,2
Jernhusen FRN 2026-09-02	100 000	100 334	0,3
Jernhusen FRN 2026-09-03	60 000	59 995	0,2
Jernhusen FRN 2027-04-19	100 000	100 065	0,3
Kinnevik FRN 2026-11-23	38 000	37 879	0,1
Klarna FRN 2026-06-24	55 000	55 162	0,2
Klarna FRN 2028-06-18	38 000	38 143	0,1
Kraftringen Energi FRN 2029-10-22	22 000	22 090	0,1
Landshypotek 2,59% 2030-12-16	100 000	98 771	0,3
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	60 000	61 559	0,2
Landshypotek FRN 2027-09-01	204 000	205 204	0,7
Landshypotek FRN 2028-01-10	250 000	251 248	0,8
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	36 045	0,1
Lantmännen FRN 2027-03-22	70 000	70 272	0,2
Lantmännen FRN 2029-03-22	15 000	15 204	0,0
Lifco FRN 2026-09-02	36 000	36 067	0,1
Lifco FRN 2027-03-03	36 000	36 045	0,1
Lifco FRN 2027-09-05	40 000	39 991	0,1
Linköping Kommun 0,39% 2026-05-12	30 000	29 798	0,1
Loomis 4,923% 2027-05-19	46 000	47 405	0,2
Loomis FRN 2028-09-11	83 000	83 014	0,3
Lundbergs 2,948% 2030-10-22	70 000	68 982	0,2
Lundbergs 3,055% 2029-10-16	68 000	67 957	0,2
Lundbergs 4,095% 2028-06-09	70 000	72 230	0,2
Lundbergs 4,333% 2027-10-18	60 000	61 864	0,2
Länsförsäkringar 0,685% 2026-02-26	100 000	99 804	0,3
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	50 000	49 487	0,2
Länsförsäkringar FRN 2026-02-26	376 000	376 331	1,2
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	100 201	0,3
Länsförsäkringar FRN 2028-05-13	48 000	48 138	0,2
Länsförsäkringar FRN 2029-10-16	44 000	43 966	0,1
Länsförsäkringar FRN 2036-05-12	52 000	51 991	0,2
Länsförsäkringar FRN Perp	74 000	75 493</	

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Länsförsäkringar FRN Perp	34 000	33 924	0,1
NCC Treasury FRN 2029-04-05	20 000	20 688	0,1
NIBE Industrier 4,973% 2027-09-01	32 000	33 138	0,1
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	172 000	172 301	0,6
NIBE Industrier FRN 2027-04-05	94 000	94 673	0,3
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	60 000	60 979	0,2
NIBE Industrier FRN 2029-04-05	44 000	44 767	0,1
NIBE Industrier FRN 2030-06-05	90 000	91 022	0,3
Platzer Fastigheter FRN 2029-08-27	24 000	23 974	0,1
PostNord FRN 2030-11-11	84 000	83 786	0,3
Rikshem FRN 2027-08-30	100 000	100 160	0,3
Rikshem FRN 2030-05-15	40 000	40 327	0,1
Rikshem FRN 2030-11-28	155 000	154 174	0,5
SBAB 5,033% 2027-10-12	102 000	103 930	0,3
SBAB FRN 2029-01-24	94 000	94 205	0,3
SBAB FRN 2030-05-14	95 000	95 699	0,3
SBAB FRN 2035-06-19	31 000	31 375	0,1
SCA 1,125% 2027-09-23	50 000	48 806	0,2
SCA FRN 2028-06-21	26 000	26 260	0,1
SCA FRN 2030-09-17	134 000	134 126	0,4
Scania 4,5% 2026-02-25	204 000	204 565	0,7
Scania FRN 2027-03-31	10 000	10 021	0,0
SEB 4% 2026-11-09	3 900	42 829	0,1
SEB FRN 2033-11-03	80 000	82 739	0,3
SEB FRN 2035-12-03	111 000	112 230	0,4
SEB FRN Perp	138 000	140 336	0,5
SFF FRN 2026-03-11	54 000	54 083	0,2
SFF FRN 2026-09-01	132 000	132 411	0,4
SFF FRN 2027-05-23	10 000	10 028	0,0
SFF FRN 2029-03-05	14 000	14 001	0,0
Skandiabanken FRN 2027-02-01	36 000	36 132	0,1
Skandiabanken FRN 2027-04-14	10 000	10 068	0,0
Skanska Financial FRN 2027-11-29	72 000	72 658	0,2
Sobi DI FRN 2026-11-19	80 000	80 202	0,3
Sobi DI FRN 2027-05-17	50 000	50 461	0,2
Sparbanken Skåne FRN 2029-03-27	30 000	30 279	0,1
Sparbanken Skåne FRN 2029-10-16	112 000	112 475	0,4
Sparbanken Syd FRN 2028-05-15	32 000	32 332	0,1
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	100 000	101 068	0,3
SSAB FRN 2030-11-14	119 000	118 852	0,4
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	62 000	62 402	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	38 000	38 200	0,1
Stockholm Exergi FRN 2029-05-18	50 000	50 647	0,2
Stockholm Exergi FRN 2031-06-24	58 000	58 433	0,2
Stockholm Exergi FRN 2033-03-04	60 000	59 852	0,2
Sveaskog 3,775% 2029-04-16	30 000	30 702	0,1
Sveaskog 4,335% 2028-11-16	142 000	147 562	0,5
Svensk Exportkredit 2,409% 2027-06-02	50 000	50 041	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2026-10-16	50 000	50 125	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2028-03-20	40 000	40 139	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2028-10-23	46 000	45 882	0,2
Swedavia FRN 2028-01-17	40 000	40 048	0,1
Swedbank 3,065% 2028-03-20	50 000	50 454	0,2
Swedbank FRN 2026-08-24	145 000	145 273	0,5
Swedbank FRN 2027-11-29	100 000	100 188	0,3
Swedbank FRN 2028-09-11	24 000	23 992	0,1
Tele2 FRN 2026-10-14	72 000	72 232	0,2
Tele2 FRN 2027-11-03	25 000	25 250	0,1
Telia FRN 2026-03-20	128 000	128 076	0,4
Telia FRN 2028-09-20	13 000	13 182	0,0
Trelleborg Treasury FRN 2026-11-29	100 000	99 984	0,3
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	44 093	0,1
Vacse FRN 2027-04-06	100 000	101 607	0,3
Vacse FRN 2029-04-19	68 000	68 911	0,2
Vasakronan 3,14% 2031-01-15	20 000	19 749	0,1
Vasakronan FRN 2027-02-19	200 000	200 956	0,7
Vasakronan FRN 2027-10-08	100 000	99 926	0,3
Vasakronan FRN 2028-04-21	100 000	100 611	0,3
Vasakronan FRN 2029-02-13	50 000	50 742	0,2
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	360 000	366 271	1,2
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	130 000	131 021	0,4
Volvo Treasury FRN 2026-11-25	440 000	440 466	1,4
Volvo Treasury FRN 2027-10-28	200 000	200 096	0,7
Wallenstam FRN 2027-03-03	50 000	50 047	0,2
Wilhelm 3,003% 2029-10-24	182 000	181 097	0,6
Wilhelm 3,848% 2026-04-23	46 000	46 217	0,2
Wilhelm FRN 2026-05-04	250 000	250 258	0,8
Wilhelm FRN 2026-09-30	260 000	260 153	0,9
Wilhelm FRN 2027-08-27	60 000	60 122	0,2
Ziklo Bank FRN 2026-03-30	118 000	118 060	0,4
Ziklo Bank FRN 2027-04-23	48 000	48 204	0,2
Ziklo Bank FRN 2028-01-24	142 000	142 170	0,5
Ziklo Bank FRN 2028-03-27	90 000	90 674	0,3
Ziklo Bank FRN 2030-01-24	50 000	50 076	0,2
Ziklo Bank FRN 2030-03-26	166 000	166 088	0,5
Ziklo Bank FRN 2030-09-16	28 000	27 983	0,1
Ziklo Bank FRN 2031-01-17	100 000	99 946	0,3
	19 434 412	63,9	
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Ahold Delhaize 3,5% 2028-04-04	553	6 095	0,0
Aktia Bank FRN 2026-08-31	100 000	100 398	0,3
Aktia Bank FRN 2030-10-16	100 000	99 739	0,3
Arla Foods amba 4,875% 2028-10-12	55 000	57 292	0,2
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	60 000	60 049	0,2
Arla Foods amba FRN 2027-07-23	30 000	30 160	0,1
Ayvens FRN 2028-10-02	100 000	99 822	0,3
BMW International Invest FRN 2027-10-22	150 000	149 891	0,5
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	7 100	76 767	0,3
Danske Bank FRN 2034-08-23	83 000	84 365	0,3
DNB Bank 2,628% 2028-08-14	150 000	149 033	0,5
DNB Bank 3,108% 2030-01-22	100 000	100 523	0,3
DNB Bank FRN 2032-02-17	399 000	399 443	1,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
DNB Bank FRN 2033-05-23	100 000	101 728	0,3
DNB Bank FRN Perp	50 000	51 291	0,2
H&M Finance 4,875% 2031-10-25	3 500	40 552	0,1
Jyske Bank 3,875% 2037-03-04	6 000	64 633	0,2
Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	40 000	40 063	0,1
Nordea 4,75% 2026-06-02	396 000	399 588	1,3
Nordea FRN 2028-03-17	90 000	90 095	0,3
Nordea FRN 2028-11-20	150 000	149 780	0,5
Nordea FRN 2031-08-18	111 000	111 148	0,4
Nordea FRN Perp	190 000	193 523	0,6
Nordea FRN Perp	45 000	45 110	0,1
Nykredit Realkredit FRN 2026-01-27	150 000	150 066	0,5
Olav Thon Eiendom 4,05% 2026-05-13	98 000	98 557	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2026-12-03	50 000	50 027	0,2
OP Corporate Bank FRN 2036-03-03	80 000	79 863	0,3
Santander Consumer Bank FRN 2027-01-18	60 000	60 328	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2027-09-10	70 000	70 083	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2028-01-17	50 000	50 066	0,2
SpareBank 1 Sør-Norge FRN 2026-12-16	100 000	100 056	0,3
Statkraft FRN 2028-06-14	78 000	78 093	0,3
Statnett FRN 2027-06-28	100 000	100 129	0,3
Stora Enso 4,75% 2027-02-08	197 000	201 188	0,7
Storebrand Liv FRN 2054-12-17	23 750	23 939	0,1
Storebrand Liv FRN Perp	16 000	15 968	0,1
Telenor FRN 2027-10-01	100 000	100 055	0,3
Tennet Netherlands 1,375 2029-06-26	500	5 206	0,0
Tornator 3,75% 2031-10-17	1 100	12 034	0,0
Traton Finance Lux FRN 2027-01-21	80 000	80 122	0,3
Traton Finance Lux FRN 2028-09-11	132 000	132 339	0,4
Traton Finance Lux FRN 2029-01-19	132 000	134 896	0,4
Traton Finance Lux FRN 2029-09-10	46 000	45 856	0,2
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 250	13 620	0,0
	4 303 577	14,1	
Noterade räntebärande värdepapper	27 434 011	90,2	

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.
RÄNTETERMINER			
Sw Gov Bond 10Y Future Mar 2026	1 154 046	0	0,0
Sw Gov Bond 2Y Future Mar 2026	2 935 908	0	0,0
Sw Gov Bond 5Y Future Mar 2026	1 868 648	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-SEK-20280318	1 250 000	3 332	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20360318	-900 000	-7 615	0,0
Ränteswap, OTC		-4 283	0,0

Övriga finansiella instrument 4,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Kraftringen Energi FRN 2030-09-20	110 000	109 944	0,4
SKB FRN 2027-12-20	56 000	55 906	0,2
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 142	0,1
Sydvatten FRN 2030-05-21	14 000	14 089	0,0
		196 081	0,6
Onoterade räntebärande värdepapper		196 081	0,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods Finance CP 2026-01-09	50 000	49 980	0,2
AxFast DI FC 2026-05-26	50 000	49 502	0,2
Beijer Ref DI FC 2026-01-14	50 000	49 961	0,2
Beijer Ref DI FC 2026-04-10	50 000	49 654	0,2
Beijer Ref DI FC 2026-05-15	50 000	49 521	0,2
Boliden DI FC 2026-03-10	50 000	49 795	0,2
Bonnier Fastigheter Finans DI FC 2026-05-04	50 000	49 583	0,2
Castellum DI FC 2026-01-19	50 000	49 950	0,2
Epiroc DI FC 2026-02-17	35 000	34 910	0,1
Hexagon DI FC 2026-04-14	150 000	149 010	0,5
Hexagon DI FC 2026-05-19	25 000	24 774	0,1
Hexpol DI FC 2026-01-09	50 000	49 979	0,2
Hexpol DI FC 2026-04-22	50 000	49 628	0,2
Hexpol DI FC 2026-06-11	50 000	49 455	0,2
Hexpol DI FC 2026-06-22	25 000	24 708	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2026-03-31	50 000	49 707	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2026-05-07	50 000	49 573	0,2
NIBE Industrier DI FC 2026-01-20	25 000	24 973	0,1
NIBE Industrier DI FC 2026-03-02	25 000	24 908	0,1
Sobi DI FC 2026-05-18	50 000	49 540	0,2
Traton Finance Lux CP 2026-02-16	100 000	99 700	0,3
Trelleborg Treasury DI FC 2026-01-30	50 000	49 913	0,2
Trophi DI FC 2026-01-23	40 000	39 948	0,1
Trophi DI FC 2026-01-16	45 000	44 961	0,1
Wallenstam DI FC 2026-01-29	10 000	9 983	0,0
Wallenstam DI FC 2026-02-09	40 000	39 904	0,1
Certifikat		1 263 522	4,2

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTASWAP			
Handelsbanken EUR/SEK 20260220	-649 621	9 853	0,0
		9 853	0,0
OTC-derivatinstrument		9 853	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		28 906 799	95,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-7 615	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 525 738	5,0
Total summa fondförmögenhet		30 424 922	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	6,3	Holmen	0,8
Volvo Treasury	3,7	Assa Abloy	0,8
Stadshypotek	3,4	Fabege	0,8
Nordea	3,3	Fastighets AB Balder	0,8
Länsförsäkringar Bank	2,9	Handelsbanken	0,7
Hufvudstaden	2,7	Indutrade	0,7
DNB Bank	2,6	Scania	0,7
Wilhem	2,6	SFF	0,7
Ziklo Bank	2,4	SCA	0,7
Hexagon	2,4	Beijer Ref	0,7
Landshypotek Bank	2,0	Aktia Bank	0,7
Humlegården Fastigheter	1,8	Boliden	0,6
NIBE Industrier	1,8	Trelleborg Treasury	0,6
Intea Fastigheter	1,7	Santander Consumer Bank	0,6
Investmentaktiebolaget Latour	1,7	Sobi	0,6
Traton Finance Luxembourg	1,6	Sveaskog	0,6
Vasakronan	1,6	Hexpol	0,6
DNB Boligkreditt	1,5	Vacse	0,6
Heimstaden Bostad	1,3	Danske Bank	0,5
ICA Gruppen	1,3	Olav Thon Eiendomsselskap	0,5
Castellum	1,3	Arla Foods amba	0,5
SEB	1,2	Sparbanken Skåne	0,5
Hemsö	1,2	Telia	0,5
Electrolux	1,1	Svenska Handelsfastigheter	0,4
SBAB	1,1	Kraftringen Energi	0,4
Swedbank	1,1	Loomis	0,4
Jernhusen	1,0	HEBA	0,4
Atrium Ljungberg	1,0	Lantmännen Ekonomisk Förening	0,4
Husqvarna	1,0	Lifco	0,4
Rikshem	1,0	Borgo	0,4
Epiroc	0,9	Jyske Bank	0,3
LE Lundbergföretagen	0,9	Wallenstam	0,3
Bonnier Fastigheter Finans	0,9	Tele2	0,3
Stockholm Exergi	0,9	Klarna Bank	0,3
Fastighets AB Stenvalvet	0,8	Arjo	0,3
Getinge	0,8	Trophi	0,3
Billerud	0,8	Skandiabanken	0,2
Industrivärden	0,8	Storebrand Livsförsäkring Norge	0,1

* 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 Företagsobligation Investment Grade
 Identifieringskod för juridiska personer: 549300ATFHXDDJPWIS60

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?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50.53% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

Fonden har främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper dels genom hållbara investeringar och dels genom tillämpning av exkluderingskriterier.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2025 till 50.53%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

Fonden bidrog genom dessa hållbara investeringar till nedanstående mål (uppgifterna baseras i tillämpliga fall på en genomlysning av fondens underliggande fondplaceringar):

Miljömål definierade i EU-taxonomin

Begränsning av klimatförändringar, Anpassning till klimatförändringar, Övergång till en cirkulär ekonomi.

Övriga miljömål

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

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

Fonden har också främjat 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

Ingen fattigdom (SDG 1), 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), Jämställdhet (SDG 5), 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 tobak, 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 de miljörelaterade eller de sociala egenskaperna som fonden främjar.

Indikatorn "andelen hållbara investeringar" visar på hur stor del av fonden som anses ha hållbara investeringar som främjar 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 överträdelser av FN:s globala överenskommelser och OECDs riktlinjer visar på hur fonden undviker att investera i verksamheter som är i strid med internationella riktlinjer.

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

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

Beräkningsmetod:

Samtliga indikatorer nedan har 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 (%)	50.53%	45.16%	44.81%	45.99%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	759.68	914.35	618.97	561.64
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO ₂ eq/EURm)	1,484.13	1,392.70	1,285.78	1,222.45
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 (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som följer International Capital Market Association (ICMA) Principer för sociala obligationer, Principer för gröna obligationer, Riktlinjer för hållbarhetsobligationer och Principer för hållbarhetslänkade obligationer (%)	37.05%	31.46%	29.30%	28.81%
Andel av fondens värde som är investerat i obligationer som möter kraven i Climate Bonds Initiative (%)	1.15%	0.00%	0.33%	0.30%

• **....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.

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

Målet med de hållbara investeringarna var att, genom investeringar i ekonomiska aktiviteter eller finansiella instrument, bidra till ett eller flera miljömål och/eller sociala mål. Målen är definierade med utgångspunkt i de Globala målen i Agenda 2030 samt EU-taxonomin. Vilka mål som fonden bidrog till under referensperioden står listade ovan.

Enligt de kriterier som Handelsbanken Fonder fastställt ska ett investeringsobjekt för att uppnå kravet på att bidra till ett miljömål eller socialt mål uppfylla åtminstone ett av nedanstående kriterier:

- Bolaget har minst 25% av omsättningen (revenue) mot ett miljömål eller socialt mål som bidrar till att uppnå Globala målen i Agenda 2030.
- Bolaget har minst 20% av omsättningen anpassad till EU-taxonomin.
- Investeringen är en hållbar obligation eller en hållbarhetslänkad (Sustainability-linked) obligation där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål.
- Bolaget har bedömts som en "impactinvestering" inom en av våra impactkategorier.
- Fonder som har som mål att minska koldioxidutsläpp och andra växthusgaser och som redovisas enligt artikel 9.3 i SFDR ska, för att betraktas som fonder med hållbara investeringar som mål, förvaltas i enlighet med ett index som är ett registrerat EU-referensvärde för

anpassning till Parisavtalet, ett så kallat Paris Aligned Benchmark (PAB-index).

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

För att 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.

Var de hållbara investeringarna förenliga med 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.

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.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

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.

För investeringar i andra fonder sker, inom ramen för fondurvalsprocessen en analys och bedömning avseende hur fondförvaltaren i respektive fond på ett tillfredställande sätt tillser att negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas.

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 kvartalsslut.

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)	27,570.30	79.24%	62,512.58	63.09%	36,541.08	60.22%	33,891.31	59.89%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	9,339.65	79.24%	9,215.32	63.09%	12,863.83	60.22%	15,513.78	59.89%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0.37	79.24%	0.49	63.09%	0.52	60.22%	786,329.98	59.89%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0.03		0.02		0.01		49,405.02	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	1,583,030.82		1,448,333.31		921,036.11		835,735.07	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	759.68	79.24%	914.35	63.09%	618.97	60.22%	561.64	59.89%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	18.07	79.24%	45.21	63.09%	33.28	60.22%	33.20	59.89%
1.3 Investeringens växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	1,484.13	62.00%	1,392.70	60.20%	1,285.78	50.46%	1,222.45	43.26%
1.3 Investeringens växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	33.15	62.00%	28.84	60.20%	31.06	50.46%	40.25	43.26%
1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen - Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0.00%	68.62%	0.00%	67.09%	0.00%	60.48%	0.00%	56.20%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringens andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	44.43%	56.55%	52.04%	52.04%	54.23%	40.46%	59.60%	36.42%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringens andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	4.82%	25.46%	5.85%	16.49%	6.36%	10.99%	1.23%	13.30%
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm)								
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - A - JORDBRUK, SKOGSBRUK OCH FISKE					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - B - UTVINNING AV MINERAL					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C - TILLVERKNING	2.07		1.85		1.69		1.28	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - D - FÖRSÖRJNING AV EL, GAS, VÄRME OCH KYLA					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - E - VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - F - BYGGVERKSAMHET					0.00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - G - HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR	0.08		0.08		0.09			
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	0.37		0.40		0.46		0.42	
1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald - Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	1.28%	68.62%	0.95%	67.09%	0.00%	60.48%	0.00%	56.20%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	3.77	4.43%	3.85	4.26%	3.56	3.20%	2.68	2.54%
1.9 Farligt avfall och radioaktivt avfall - Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	1.44	62.54%	1.65	48.62%	0.69	39.23%	0.41	15.24%

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
1.10 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%	92.28%	0.00%	91.57%	0.00%	89.09%	0.00%	89.84%
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 (%)	47.22%	65.86%	54.67%	66.95%	35.49%	60.16%	50.26%	50.16%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	23.60%	3.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	40.20%	57.35%	40.87%	54.79%	39.36%	47.21%	38.96%	43.26%
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%	92.28%	0.00%	91.57%	0.00%	89.09%	0.00%	89.84%
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 (%)	25.76%	67.34%	27.76%	66.95%	36.91%	60.48%	44.84%	56.20%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	0.00%	67.89%	0.00%	67.09%	6.93%	56.68%	8.17%	51.26%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO2eq/EURm)	0.03	2.67%	0.03	2.32%	0.07	4.73%	0.07	1.40%
1.16 Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist, enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0.00%	2.67%	0.00%	2.32%	0.00%	4.73%	0.00%	1.40%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2025	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	1.97%	-	-	-	SE
Nordea 4,75% 2026-06-02	Finans- och försäkringsverksamhet	1.44%	1.38%	1.01%	-	FI
DNB Bank FRN 2032-02-17	Finans- och försäkringsverksamhet	1.40%	1.35%	1.34%	1.33%	NO
Länsförsäkringar FRN 2026-02-26	Finans- och försäkringsverksamhet	1.35%	1.32%	1.33%	1.35%	SE
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	Finans- och försäkringsverksamhet	1.31%	1.20%	0.30%	-	SE
DNB Boligkreditt AS FRN 2030-01-21	Finans- och försäkringsverksamhet	1.07%	-	-	-	NO
Volvo Treasury AB FRN 2026-11-25	Finans- och försäkringsverksamhet	1.01%	0.13%	-	-	SE
Vasakronan FRN 2025-12-08	Fastighetsverksamhet	0.91%	1.12%	1.06%	1.06%	SE
Landshypotek FRN 2028-01-10	Finans- och försäkringsverksamhet	0.90%	0.88%	0.88%	-	SE
Willhem FRN 2026-05-04	Fastighetsverksamhet	0.89%	0.87%	0.88%	0.88%	SE
Stadshypotek AB 2,5% 2030-02-01	Finans- och försäkringsverksamhet	0.84%	-	-	-	SE
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	Fastighetsverksamhet	0.78%	0.56%	0.53%	0.52%	SE
Stora Enso 4,75% 2027-02-08	Tillverkning	0.72%	0.71%	0.19%	-	FI
Heimstaden Bostad AB FRN 2027-01-21	Fastighetsverksamhet	0.71%	-	-	-	SE
Landshypotek FRN 2027-09-01	Finans- och försäkringsverksamhet	0.71%	0.68%	0.35%	-	SE



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

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

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 koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

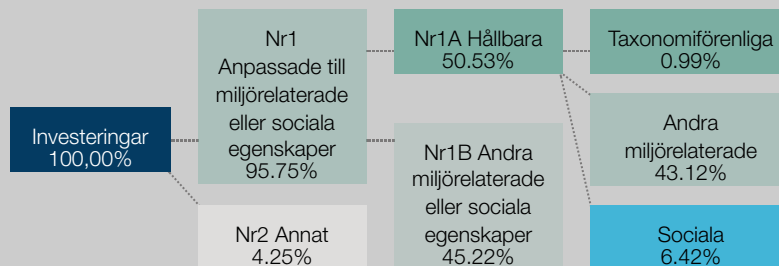
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns 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

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



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

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

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

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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



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

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

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

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 4.97% baserat på bolagens omsättning.

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

- driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



Ja:



I fossilgas

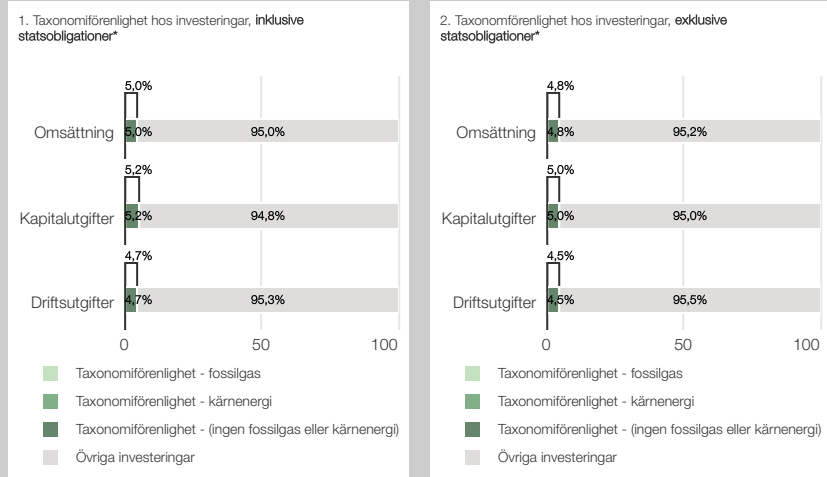


I kärnenergi



Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är¹, 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 0.10% i omställningsverksamheter och 1.45% 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 4.97%. För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 2.85%. För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 0.65%.



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



- **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.

¹Fossilgas 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.

hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Under referensperioden hade fonden 43.12% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 0.99% 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 6.42% 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, valuta- och räntederivat för likviditets- och riskhantering. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har bedömts nödvändiga för de investeringarna.



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

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 141st 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. 8 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.

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 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 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 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>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 valutan för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

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

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

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

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid 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 om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

Transaktionskostnader – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men för exempelvis terminer och terminsliknande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån åreffeektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav per balansdag som underlag. I dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

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

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

Aktiv avkastning anger den åreffeektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått 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 bolagsstämottillfället. Avser både ordinarie årsstämmor och eventuella extra bolagsstämmor.

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

Handelsbanken | Fonder

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade med organisationsnummer 515602-7962. 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 Företagsobligation Investment Grade, org.nr 515602-7962

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 Företagsobligation Investment Grade för år 2025, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 7-15.

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 Företagsobligation Investment Grade: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 revisions 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 7-15 ('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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15 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](#).