



# Handelsbanken Norden Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR så nära som möjligt. Fonden är passivt förvaltat. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Indexet kommer efterbildas genom optimerad fysisk replikering, vilket innebär att fonden placerar direkt i ett större urval av de aktier som ingår i indexet. Aktiv risk (eng. tracking error) under normala marknadsförhållanden förväntas bli mindre än 0,2%. Förvaltningsavgift samt kundflöden, indexrebalansering och företagsändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa är de faktorer som främst påverkar fondens möjligheter att efterbilda index. Indexet är återinvesterande, d.v.s. utdelningar som betalas ut för aktier som ingår i indexet återinvesteras i indexet, justerat för skatt. Fonden följer ett registrerat EU-referensvärde (index) för anpassning till Parisavtalets mål om minskade koldioxidutsläpp. Indexet speglar bolag noterade på Stockholmsbörsen, Oslo Börs, Köpenhamnsbörsen samt Helsingforsbörsen exklusive de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. Hållbarhetskraven i indexet syftar till en minskning av koldioxidutsläppen och bolagen i index väljs ut och viktas på så sätt att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet. Hållbarhetskraven i index innebär vidare att bolag som är involverade i verifierade kränkningar av internationella normer, bolag som avsevärt skadar miljömässiga mål samt bolag som är verksamma inom kontroversiella sektorer inte ingår i index. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument är dock inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och fondens index hänvisas till informationsbroschyren.

### Aktivitetsgrad

Fonden eftersträvar att ha så låga avvikelser mot index som möjligt. Indexet efterbildas genom optimerad fysisk replikering, vilket innebär att fonden placerar direkt i flertalet aktier som ingår i indexet. Förvaltningsavgift, kundflöden, indexrebalansering och företagsändelser ger samtliga upphov till avgifter och transaktionskostnader för fonden. Index belastas emellertid inte av dessa kostnader. Ovanstående faktorer ger upphov till mindre avvikelser från index.

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

#### Förklaring till uppnådd aktiv risk

Fondens aktiva risk ligger i linje med det förväntade resultatet vid förvaltningen av fonden.

Fonden bytte jämförelseindex 2021 varför den historiska avkastningen innan dess jämförs med tidigare använt index.

### Portföljen

Fonden sjönk med -0,3% under 2025\*, vilket var i linje med fondens jämförelseindex.

Indexet består av ca 450 aktier. De tre största innehaven i fonden är Novo Nordisk, Investor och Nordea. De tre största sektorerna utgjorde ca 79% av fonden och bestod av Tillverkning, Finans och försäkringsverksamhet samt Fastighetsverksamhet. Fonden följer ett index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index, som är i linje med Parisavtalets klimatmål, så kallat EU Paris Aligned Benchmarks. Denna utveckling är ett viktigt steg på vägen mot att nå fondbolagets mål om nettonoll-utsläpp i portföljerna till år 2040 samt att linjera allt förvaltad kapital i enlighet med Parisavtalets målsättningar.

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

### Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Norden, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser.

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

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

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara låg och är 18,92 på en skala 0 till 100.

### Handel med derivatinstrument m.m

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

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 1,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,2%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,6%

### Hållbarhet

Fonden har minskade koldioxidutsläpp och andra växthusgaser som mål och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 9.3 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).





Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

## Risk- och avkastningsmått \*

Total risk % - A1 SEK	12,1	Aktiv avkastning % - B9 EUR	0,0
Total risk % - A1 EUR	11,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	12,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	12,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	11,5	Informationskvot - A9 SEK	0,2
Total risk % - A9 NOK	12,5	Informationskvot - A9 EUR	0,2
Total risk % - B1 SEK	12,1	Informationskvot - A9 NOK	0,2
Total risk % - B1 EUR	11,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B9 EUR	11,5	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	12,1	Informationskvot - B9 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	12,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A9 EUR	11,5	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A9 NOK	12,5	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	12,1	Sharpekvot - A9 NOK	0,2
Total risk i index % - B1 EUR	11,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - B9 EUR	11,5	Sharpekvot - B1 EUR	0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - B9 EUR	0,1
	Screened Paris Aligned	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
	Nordic Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A9 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A9 NOK	0,0	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - B9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - B1 EUR	0,0		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

## Resultaträkning, tSEK

	2025	2024
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	-1 023 440	784 564
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	21 197	14 588
Värdetförändring på fondandelar	62 586	21 829
Räntetäckningar	2 972	4 398
Utdelningar	1 236 125	1 272 930
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 321	-4 966
Övriga finansiella intäkter	42 334	57 239
Övriga intäkter	3 041	7 493
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>339 492</b>	<b>2 158 074</b>

## KOSTNADER

<b>Förvaltningskostnader:</b>		
- Ersättning till fondbolaget	166 409	208 208
Räntekostnader	2 237	1 344
Övriga finansiella kostnader	8 333	11 595
Övriga kostnader	9 785	7 379
<b>Summa kostnader</b>	<b>186 763</b>	<b>228 526</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>152 729</b>	<b>1 929 548</b>

## \* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	4 910 334	2 926 124
Realisationsförluster	-3 171 474	-867 602
Realiserade vinster/förluster	-2 762 300	-1 273 958
<b>Summa</b>	<b>-1 023 440</b>	<b>784 564</b>

## \*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	84 892	47 571
Realisationsförluster	-69 562	-24 858
Realiserade vinster/förluster	5 867	-8 125
<b>Summa</b>	<b>21 197</b>	<b>14 588</b>

## \*\*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	51 936	49 682
Realisationsförluster	-7 276	-10 666
Realiserade vinster/förluster	17 926	-17 187
<b>Summa</b>	<b>62 586</b>	<b>21 829</b>

## Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	35 111 316	99,0	53 249 300	98,9
Fondandelar	184 118	0,5	410 964	0,8
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>35 295 434</b>	<b>99,5</b>	<b>53 660 264</b>	<b>99,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	26 700	0,1	139 855	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104 316	0,3	145 959	0,3
Övriga tillgångar	41 794	0,1	57 097	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 468 243</b>	<b>100,0</b>	<b>54 003 176</b>	<b>100,3</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 682	0,0	19 619	0,0
Övriga skulder	-	-	126 825	0,2
<b>Summa skulder</b>	<b>12 682</b>	<b>0,0</b>	<b>146 444</b>	<b>0,3</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>35 455 562</b>	<b>100,0</b>	<b>53 856 732</b>	<b>100,0</b>

## POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	3 171 254	8,9	3 268 855	6,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	3 487 060	9,8	3 612 450	6,7
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	13 636	0,0	1 402	0,0

1) Likvida medel 13 636 tSEK

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2025	2024
Fondförmögenhet vid periodens början	53 856 732	43 534 849
Andelsutgivning <sup>1)</sup>	14 752 872	16 107 616
Andelsinlösen <sup>1)</sup>	-33 306 121	-7 715 122
Resultat enligt resultaträkning	152 729	1 929 548
Utdelning till andelsägarna	-650	-159
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>35 455 562</b>	<b>53 856 732</b>

1) Varav 42 713 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 99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>BERMUDA</b>			
AutoStore	976 103	10 536	0,0
Himalaya Shipping	209 115	17 564	0,0
		<b>28 100</b>	<b>0,1</b>
<b>DANMARK</b>			
AL Sydbank	92 884	76 747	0,2
ALK-Abello B	466 173	154 478	0,4
Alm Brand	302 560	8 289	0,0
Ambu B	621 728	79 310	0,2
Bang & Olufsen	353 901	6 977	0,0
Bavarian Nordic	312 735	86 519	0,2
Cadeler	4 995	219	0,0
cBrain	75 107	12 259	0,0
Chemometec	95 035	94 711	0,3
Coloplast B	357 234	282 949	0,8
Danske Bank	1 350 579	623 750	1,8
Dong Energy	1 164 106	206 462	0,6
DSV	423 643	991 784	2,8
FLSmidth	408	263	0,0
Genmab	143 861	422 709	1,2
GN Store Nord	570 556	88 290	0,2
Gubra	46 701	35 033	0,1
H. Lundbeck A	862 903	45 281	0,1
H. Lundbeck B	1 427 905	89 336	0,3
H&H International	29 602	3 995	0,0
Hinode	1 364	399	0,0
ISS	296 658	93 403	0,3
Jyske Bank	96 838	122 477	0,3
MT Hoejgaard Holding	14 594	11 001	0,0
Napatech	1 026 375	28 892	0,1
Netcompany Group	113 261	58 777	0,2
Novo Nordisk B	6 653 804	3 137 126	8,8
Novonosis	828 030	489 483	1,4
Pandora	208 936	214 312	0,6
Per Aarsleff	13 189	16 710	0,0
Ringjobing Landbobank	48 217	107 498	0,3
Rockwool A	63 905	20 760	0,1
Rockwool B	291 263	95 166	0,3
Schouw & Co.	19 968	19 075	0,1
Skjern Bank	8 790	3 631	0,0
SP Group	5 766	2 900	0,0
Sparekassen Sjælland-Fyn	26 197	14 165	0,0
Tryg	548 674	132 426	0,4
Vestas Wind Systems	2 242 123	563 577	1,6

Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
William Demant	306 670	95 666	0,3	Salmon Evolution	6 256 752	29 678	0,1
Zealand Pharma	222 473	150 411	0,4	SATS	450 764	16 726	0,0
		<b>8 687 218</b>	<b>24,5</b>	Scatec	711 449	69 054	0,2
<b>FINLAND</b>				SpareBank 1 Midt-Norge	225 864	42 534	0,1
Aktia Bank	133 969	17 986	0,1	SpareBank 1 Nord-Norge	7 287	1 012	0,0
Asiakastieto Group	134 573	23 108	0,1	SpareBank 1 Ostlandet	100 092	18 831	0,1
CapMan B	166 562	3 470	0,0	SpareBank 1 Sor-Norge	562 816	102 053	0,3
Citycon	1 682 938	72 630	0,2	Sparebanken Norge	216 076	39 113	0,1
Elisa	307 290	125 562	0,4	Storebrand	702 915	110 947	0,3
F-Secure	836 199	17 510	0,0	Telenor	1 202 064	161 167	0,5
Fiskars	97 246	13 351	0,0	Thor Medical	3 988 386	19 137	0,1
Fortum	602 119	118 518	0,3	Tomra Systems	750 238	93 252	0,3
Gofore	29 598	4 320	0,0	Veidekke	150 261	24 527	0,1
Harvia	138 979	64 553	0,2	Vend Marketplaces	196 806	50 363	0,1
Huhtamaki	145 392	46 816	0,1	Vow	4 242 377	10 818	0,0
Kalmar	146 114	64 133	0,2	Wiin. Wilhelmsen A	1 520	820	0,0
Kamux	125 809	2 956	0,0	Zalaris	243 401	19 709	0,1
Kempower	230 305	38 076	0,1			<b>2 922 876</b>	<b>8,2</b>
Kesko A	16 602	3 462	0,0	<b>SCHWEIZ</b>			
Kesko B	39 363	8 204	0,0	SoftwareONE Holding	439 533	46 566	0,1
Kojamo	810 107	89 728	0,3			<b>46 566</b>	<b>0,1</b>
Kone	689 116	451 843	1,3	<b>SVERIGE</b>			
Konecranes	71 491	72 682	0,2	AAK	129 651	34 202	0,1
Lassila & Tikanoja	28 785	3 310	0,0	Academedia	122 121	12 078	0,0
Lindex Group	1 228 978	32 866	0,1	AddLife	80 026	12 732	0,0
Mandatum	732 126	54 568	0,2	AddNode Group B	323 917	31 388	0,1
Marimekko	327 609	45 899	0,1	Addtech B	688 672	225 471	0,6
Metso	1 553 826	252 013	0,7	AFRY	47 606	7 141	0,0
Nokia (EUR)	8 428 245	508 460	1,4	Ambea	278 717	39 383	0,1
Nordea Bank	6 460 530	1 125 118	3,2	Apotea	455 568	42 012	0,1
Oma Säästöpankki	12 226	1 615	0,0	Arjo B	1 520 158	48 675	0,1
Orion	281 485	193 983	0,5	Ascelia Pharma	2 130 184	6 849	0,0
Orion A	119 309	81 768	0,2	Asker Healthcare Group	474 990	40 089	0,1
Puulio	505 563	69 407	0,2	Asmodee Group B	434 729	46 055	0,1
Qt Group	66 362	23 667	0,1	Assa Abloy B	2 021 150	725 391	2,0
Raisio	1 536 490	43 835	0,1	AstraZeneca	319 024	543 457	1,5
Revenio Group	252 046	61 128	0,2	Atlas Copco A	2 717 524	451 245	1,3
Sampo A	4 941 140	552 632	1,6	Atlas Copco B	41 273	6 150	0,0
Sanoma	203 108	20 891	0,1	Atrium Ljungberg B	2 287 234	75 970	0,2
Stora Enso R	1 274 442	147 712	0,4	Attendo	369 053	30 225	0,1
Taaleri	163 038	13 786	0,0	Avanza Bank	244 527	86 342	0,2
Talenom	635 400	20 810	0,1	Axfood	203 913	59 176	0,2
Terveystalo	109 277	11 571	0,0	Beijer Alma B	282 114	83 929	0,2
TietoEvyri	248 548	49 246	0,1	Beijer Ref B	37 447	5 583	0,0
Tokmanni Group	8 398	703	0,0	Bergman & Beving B	220 821	71 436	0,2
UPM-Kymmene	1 012 677	271 804	0,8	BHG Group	821 345	26 283	0,1
Vaisala A	161 465	77 008	0,2	BICO B	1 305 238	27 488	0,1
		<b>4 902 707</b>	<b>13,8</b>	Billia A	128 268	17 239	0,0
<b>FÄRÖARNA</b>				BioArctic B	284 342	88 373	0,2
Bakkafrost	139 364	65 787	0,2	Biogaia Biologic B	749 852	79 634	0,2
		<b>65 787</b>	<b>0,2</b>	Biolnvent International	963 432	28 325	0,1
<b>ISLAND</b>				Boliden	126 026	64 929	0,2
Embla Medical	874 115	41 181	0,1	Bonesupport	355 178	66 773	0,2
		<b>41 181</b>	<b>0,1</b>	Bravida	739 825	66 399	0,2
<b>MALTA</b>				BTS Group	110 771	16 261	0,0
UIE	51 915	29 086	0,1	Bufab	181 464	18 248	0,1
		<b>29 086</b>	<b>0,1</b>	Bulten	120 849	6 212	0,0
<b>NEDERLÄNDERNA</b>				Bure Equity	170 963	42 194	0,1
Envipco Holding	461 853	27 521	0,1	Byggmax Group	285 688	15 684	0,0
		<b>27 521</b>	<b>0,1</b>	Camurus	161 718	99 618	0,3
<b>NORGE</b>				Cantargia	4 830 739	20 217	0,1
ABG Sundal Collier Holding	1 658 034	12 471	0,0	Carasent	628 944	17 265	0,0
AF Gruppen	1 767	304	0,0	Castellum	1 231 220	131 002	0,4
Aker Horizons	4 854 247	1 571	0,0	Catella B	320 182	9 157	0,0
Axactor	2 096 153	14 905	0,0	Catena	215 629	97 206	0,3
B2 Impact	1 778 482	29 648	0,1	CellaVision	331 775	52 155	0,1
Bonheur	164 506	37 813	0,1	Cibus Nordic Real Estate	495 113	72 757	0,2
Borregaard	358 199	65 278	0,2	Clas Ohlson B	183 448	55 658	0,2
Bouvet	302 676	17 040	0,0	Cloetta B	845 338	34 202	0,1
Cloudberry Clean Energy	2 636 650	30 989	0,1	Coinshares International	64 723	7 508	0,0
DNB Bank	1 681 996	432 735	1,2	Corem Property B	13 991 235	60 806	0,2
Elliptic Laboratories	1 563 457	9 702	0,0	Corem Property D	114 124	27 447	0,1
Elopak	368 127	18 673	0,1	Creades A	131 770	9 850	0,0
Endur	368 921	30 582	0,1	CTT Systems	210 975	42 026	0,1
Ensurge Micropower	12 010 487	9 363	0,0	Diös Fastigheter	1 008 444	66 204	0,2
Entra	638 027	67 409	0,2	Dometic Group	527 815	24 733	0,1
Europris	823 377	72 091	0,2	Duni	243 600	25 627	0,1
Gjensidige Forsikring	369 701	102 041	0,3	Dynavox Group	273 335	27 880	0,1
Grieg Seafood	441 127	31 386	0,1	Eastnine	752 706	37 861	0,1
Kid	215 595	26 679	0,1	Egetis Therapeutics	3 833 839	20 473	0,1
Lerøy Seafood Group	813 747	37 744	0,1	Elekta B	1 326 973	75 306	0,2
Link Mobility Group	383 036	11 867	0,0	Embracer Group B	168 598	10 231	0,0
Magnora	1 077 910	19 329	0,1	Enad Global 7	462 495	6 262	0,0
Morrow Bank	300 325	4 405	0,0	Enea	128 987	9 068	0,0
Mowi	1 038 115	230 743	0,7	Engcon Holding B	868 692	72 275	0,2
Nel	365 841	746	0,0	Enity Holding	50 517	5 267	0,0
Norbit	190 949	32 669	0,1	Eolus B	302 641	13 044	0,0
Norconsult	914 436	38 361	0,1	Epiroc A	1 450 335	304 425	0,9
Nordic Mining	2 305 329	38 431	0,1	Epiroc B	1 005 950	187 811	0,5
Nordic Semiconductor	726 285	88 482	0,2	EQL Pharma	213 269	12 327	0,0
Olav Thon Eiendomsselskap	243 228	74 469	0,2	EQT	1 133 025	412 194	1,2
Opera Software	1 235 088	20 488	0,1	Ericsson B	4 740 776	429 514	1,2
Orkla	1 676 152	172 339	0,5	Essity A	74 442	19 764	0,1
Pexip Holding	351 347	25 015	0,1	Essity B	1 373 468	364 244	1,0
Photocure	589 980	38 499	0,1	Fabege	1 004 937	82 958	0,2
poLight	3 192 991	19 231	0,1	Fagerhult Group	84 807	3 524	0,0
Protector Forsikring	123 011	58 911	0,2	Fastighets AB Balder	2 042 369	139 290	0,4
Public Property Invest	2 993 100	63 738	0,2	Fastighetsbolaget Emilshus B	680 879	36 767	0,1
SailMar	225 011	126 987	0,4	FastPartner A	920 363	43 671	0,1
				G5 Entertainment	1 776	163	0,0
				Getinge B	556 138	121 683	0,3

Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Green Landscaping Group	238 816	10 914	0,0
Handelsbanken A	3 055 192	410 465	1,2
Hansa Medical	1 688 315	58 011	0,2
Heba B	1 238 950	38 036	0,1
Hemmet Group	448 379	77 659	0,2
Hennes & Mauritz B	1 061 343	197 304	0,6
Hexagon B	4 664 476	510 760	1,4
Hexatronic Group	1 053 480	24 272	0,1
Hexpol B	391 827	34 461	0,1
HMS Network	192 615	80 706	0,2
Hoist Finance	321 649	36 282	0,1
Holmen B	317 791	112 625	0,3
Hufvudstaden	691 281	85 719	0,2
Immunovia	11 564 637	2 625	0,0
Industrivärden A	258 827	107 517	0,3
Industrivärden C	312 015	129 486	0,4
Indutrade	834 949	200 722	0,6
Intea Fastigheter B	1 070 021	70 675	0,2
Intrum Justitia	579 924	22 559	0,1
Investmentaktiebolaget Latour	323 818	72 989	0,2
Investor A	202 072	66 421	0,2
Investor B	4 666 411	1 541 782	4,3
ITAB Shop	2 195 620	38 643	0,1
JM	403 225	56 169	0,2
John Mattson Fastighetsföretagen	670 473	46 933	0,1
K-fast Holding B	1 766 301	22 821	0,1
Karnell B	568 323	41 317	0,1
Karnov Group	447 285	44 997	0,1
Kinnevik B	476 610	39 883	0,1
KlaraBo Sverige B	1 392 473	21 361	0,1
Knowit	12 970	1 530	0,0
L E Lundbergföretagen B	177 403	90 742	0,3
Lagercrantz Group	640 191	136 233	0,4
Lifco B	663 989	233 724	0,7
Lime Technologies	58 395	16 759	0,0
Linc	57 791	4 028	0,0
Lindab International	108 596	22 631	0,1
Logistea B	4 389 141	62 940	0,2
Loomis	142 796	55 748	0,2
Lundin Gold	114 143	89 888	0,3
Lundin Mining	172 971	34 473	0,1
MedCap	106 205	58 307	0,2
Medicover B	138 302	30 496	0,1
Mips	231 702	81 883	0,2
Modern Times Group MTG B	110 327	12 655	0,0
Momentum Group B	112 867	17 359	0,0
Munters Group B	597 632	102 733	0,3
Mycronic	646 195	144 263	0,4
NCAB Group	804 588	38 459	0,1
NCC B	88 426	19 471	0,1
Nelly Group	218 255	23 702	0,1
Neobo Fastigheter	1 799 434	33 308	0,1
Net Insight B	5 313 883	20 830	0,1
New Wave B	305 874	35 053	0,1
Nivika Fastigheter B	523 020	22 359	0,1
Nolato B	908 846	56 167	0,2
Nordnet	239 855	64 809	0,2
Note	50 201	9 127	0,0
NP3 Fastigheter	289 215	74 907	0,2
Nyfosa	978 925	72 734	0,2
OEM International B	503 523	73 212	0,2
Oncopptides	3 538 651	17 003	0,0
Orion Energy	5 867 796	27 027	0,1
Ovzon	472 512	20 153	0,1
Pandox B	544 210	110 475	0,3
Pierce Group	743 432	10 631	0,0
Platzer Fastigheter B	906 118	67 506	0,2
Prevas	19 927	1 887	0,0
Pricer	479 905	1 992	0,0
Proact IT Group	175 751	19 895	0,1
RaySearch Laboratories B	113 018	25 768	0,1
RVRC	1 177 519	78 599	0,2
Röko B	16 483	28 614	0,1
Sagax B	658 067	130 034	0,4
Sagax D	2 087 814	70 568	0,2
Sandvik	2 202 289	662 008	1,9
Saniona	2 225 753	47 186	0,1
SBB Norden B	12 383 491	57 336	0,2
SBB Norden D	2 697 003	23 181	0,1
SCA B	1 750 834	214 652	0,6
Scandi Standard	16 689	1 657	0,0
Scandic Hotels Group	381 901	37 159	0,1
Sdiptech	139 244	26 693	0,1
SEB A	3 063 089	597 609	1,7
SEB C	24 551	4 871	0,0
Sectra B	323 345	81 160	0,2
Securitas	743 961	109 511	0,3
Sedana Medical	1 400 482	14 397	0,0
Senzime	837 635	4 523	0,0
Sinch	888 978	27 976	0,1
Sivers Semiconductors	3 823 258	15 882	0,0
Skanska B	913 465	230 467	0,7
SKF B	23 854	5 863	0,0
Skistar B	120 401	19 938	0,1
Sobi	573 237	190 773	0,5
Stendörren Fastigheter	303 014	61 209	0,2
Stenhus Fastigheter i Norden	2 912 764	33 264	0,1
Stillfront Group	1 942 905	12 629	0,0
Studsvik	53 146	14 243	0,0
Sveafastigheter	1 473 656	60 096	0,2
Svolder B	243 949	14 478	0,0
Sweco B	567 562	85 645	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Swedbank A	2 069 737	664 593	1,9
SynAct Pharma	573 296	12 956	0,0
Synsam Group	1 039 615	70 174	0,2
Tele2 B	1 253 861	193 784	0,5
Telia	4 952 642	195 035	0,6
Thule Group	445 506	106 832	0,3
Tobii	3 589 160	7 753	0,0
Trelleborg B	529 515	207 941	0,6
Troax Group A	530 756	79 083	0,2
Truecaller B	810 048	15 634	0,0
VBG Group B	181 095	72 003	0,2
VEF	1 585 081	3 519	0,0
Vestum	37 507	333	0,0
Vicore Pharma	1 349 119	15 245	0,0
Vimian Group	2 171 842	65 894	0,2
Vitec Software Group	100 178	31 015	0,1
Vitrolife	579 759	79 427	0,2
VNV Global	880 895	19 309	0,1
Volvo A	27 182	8 057	0,0
Volvo B	1 384 923	409 799	1,2
Wallenstam B	2 094 739	86 680	0,2
Wihlborgs Fastigheter	1 161 693	106 004	0,3
Xbrane Biopharma	187 172	1 909	0,0
XSpray Pharma	235 816	7 416	0,0
Xvivo Perfusion	396 145	73 921	0,2
Yubico	619 711	47 358	0,1
Öresund	229 113	27 035	0,1
	<b>18 356 371</b>	<b>51,8</b>	
<b>Noterade aktier</b>	<b>35 107 413</b>	<b>99,0</b>	

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,5**

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 ESG Future Jan 2026	150 678	0	0,0
<b>Aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>BÖRSHANLADE AKTIEFONDER</b>			
XACT Norden (UCITS ETF)	355 181	94 158	0,3
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	452 245	72 359	0,2
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	65 055	17 600	0,0
<b>Fondandelar</b>		<b>184 118</b>	<b>0,5</b>

**Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>SVERIGE</b>			
Coffee Stain Group B	168 598	3 903	0,0
		<b>3 903</b>	<b>0,0</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>3 903</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>35 295 434</b>	<b>99,5</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		160 128	0,5
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>35 455 562</b>	<b>100,0</b>

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

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

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Investor	4,5	Industrivärden	0,7
SEB	1,7	Sagax	0,6
Epiroc	1,4	H Lundbeck	0,4
Atlas Copco	1,3	Rockwool	0,3
Volvo	1,2	Corem Property Group	0,2
Essity	1,1	Samhällsbyggnadsbolaget i Norden	0,2
Orion	0,8		

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

Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

### Uppgifter om fondens värdepapperslån

**Volym utlånade värdepapper, tSEK** **3 171 254**

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** **9,0**

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

Amerikanska staten	1 406 910
Franska staten	422 713
Brittiska staten	163 761
Tyska staten	160 969
BP	41 840
Rolls-Royce Holdings	38 899
Tesla	30 570
Safran	29 468
Berkshire Hathaway	27 808
Adidas	27 723

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

Goldman Sachs International	798 366
HSBC Bank	585 055
SEB	489 509
J.P. Morgan Securities	368 735
Handelsbanken	281 337
UBS (London Branch)	281 327
BNP Paribas Financial Markets	209 864
Morgan Stanley & Co. International	188 162
Merrill Lynch International	111 867
Macquarie Bank (London Branch)	67 200

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

Obligationer och andra räntebärande instrument	2 164 258
Aktier	1 322 802

**3 487 060**

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

#### Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	0
En till tre månader	1 250
Tre månader till ett år	59 240
Mer än ett år	2 103 768
Obestämd löptid	1 322 802

**3 487 060**

#### Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	209 864
Storbritannien	2 506 351
Sverige	770 845

**3 487 060**

#### Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	71 117
CAD	10 508
CHF	21 792
DKK	16 279
EUR	809 047
GBP	460 681
HKD	35 908
JPY	207 076
NZD	1 147
SEK	26
SGD	34 627
USD	1 818 852

**3 487 060**

#### Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	3 487 060
-------------	-----------

**3 487 060**

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

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

#### Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 41 629 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

#### Motparter för värdepappersutlåning under året:

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

Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermedärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensiering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.

## BILAGA V

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

Produktnamn: Handelsbanken Norden Index Criteria

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UD2UEOMSOP2G06

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

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

## Mål för hållbar investering

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

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 99.38%**

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

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

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

Nej

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

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

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

med ett socialt mål

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



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

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

Fonden har minskning av koldioxidutsläpp och andra växthusgaser som mål och detta uppnås genom att fonden följer och under referensperioden följt ett Paris Aligned Benchmark (PAB-index). Indexet utgör ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt EU förordningen 2016/1011/EU (Benchmarkförordningen) och är ett index med specifika hållbarhetskrav. Bolagen i fonden och index väljs ut och viktas på så sätt att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet. Det innebär bl.a. följande:

- Indexet ska ha en växthusgasintensitet, mätt som utsläpp av växthusgaser enligt Scope 1, 2 och 3, vilken är minst 50% lägre än växthusgasintensiteten för referensportföljen samt uppvisa en minskning av växthusgasintensiteten på minst 7% årligen.

- Den sammanlagda exponeringen mot de sektorer som anges som "high climate impact sectors" i avdelningarna A–H och avdelning L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 (5) ska minst motsvara den sammanlagda exponeringen i referensportföljen mot dessa sektorer. Kravet uppställs i syfte att säkerställa att indexet ger en realistisk bild av den reala ekonomin, inbegripet de sektorer som aktivt bör minska växthusgasutsläppen för att det ska bli möjligt att uppnå målen i Parisavtalet.
- Inom ramen för indexmetodiken premieras vidare bolag vilka har satt fastställda och offentliggjorda mål för växthusgasminskningar ("Science Based Targets") och/eller bolag som via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att uppfylla de miljömässiga målen i Agenda 2030.

Index har även exkluderingskriterier avseende produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor. Index har även exkluderingskriterier för bolag som orsakar betydande skada för ett eller flera miljömässiga mål kopplade till begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Vad gäller kravet om koldioxidreducering med minst 7% årligen så beräknas den enligt fondens indexmetodik i november och maj. Presentationen av uppföljningen sker i fondens benchmark statement under rubrikerna ADDITIONAL DISCLOSURE ON 'EU CLIMATE TRANSITION BENCHMARK' OR 'EU PARIS-ALIGNED BENCHMARKS' samt DISCLOSURE OF THE ALIGNMENT WITH THE OBJECTIVES OF THE PARIS AGREEMENT.

[https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Benchmark\\_Statement\\_DE000SL0DX2.pdf](https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Benchmark_Statement_DE000SL0DX2.pdf)

Fonden redovisas i enlighet med art. 9.3 Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR). Indexfonder som följer ett PAB-index anses på fond-/produktivnivå möta kravet på att bidra till ett miljömål och utgör därmed en hållbar investering enligt definitionen i SFDR. Målet om minskning av koldioxidutsläpp och andra växthusgaser gäller alltså fonden i sin helhet och inte varje enskilt ingående bolag i fonden.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2025 till 99.38%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

Fonden har också, genom indexmetodologin, 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

Fonden har också, genom indexmetodologin, främjat följande sociala egenskaper:

- God hälsa och välbefinnande (SDG 3) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplade till vapen och krigsmateriel, inklusive förbjudna vapen och kärnvapen, tobak, alkohol, cannabis och kommersiell spelverksamhet.

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

#### • Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

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

Indikatorerna "koldioxidavtryck", "växthusgasintensitet" och "andel investeringar inom sektorn för fossila bränslen" visar på utsläpp från fondens investeringar, samt andelen investeringar inom högutsläppande sektorer. Notera att fondbolaget exkluderar företag vars omsättning till mer än 5% är kopplat till fossila bränslen. Men då indikatorn "andel investeringar inom sektorn för fossila bränslen" beräknas på så sätt att bolag med en omsättning <5% inkluderas i sin helhet i beräkningen kan resultatet i vissa fall bli missvisande.

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

Beräkningsmetod:

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

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

Mått	Värde 2025	Värde 2024	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	99.38%	99.44%	87.95%	52.28%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	286.50	330.43	353.16	323.98
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1,044.16	1,177.63	937.52	725.45
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%	0.01%	0.01%	0.00%

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

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

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

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

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

För denna fond, som på fondnivå har en minskning av utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser som mål, säkerställer fondbolaget detta genom att i indexmetodologin uppfylla samtliga obligatoriska krav som uppställs för ett Paris Aligned Benchmark (PAB).

I enlighet med indexmetoden för PAB exkluderas följande bolag från dessa referensvärden:

1. Bolag som bedriver verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen.
2. Bolag som är verksamma inom odling och produktion av tobak.
3. Bolag som bekräftats agera i strid med principerna i FN:s Global Compact-initiativ (UNGC) eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
4. Bolag som får 1% eller mer av sina intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, distribution eller raffinering av stenkol och brunkol.
5. Bolag som får 10% eller mer av sina intäkter från prospektering, utvinning, distribution eller raffinering av oljebränslen.
6. Bolag som får 50% eller mer av sina intäkter från prospektering, utvinning, framställning eller raffinering av gasformiga bränslen.
7. Bolag som får 50% eller mer av sina intäkter från elproduktion med en växthusgasintensitet som överstiger 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktades genom att i indexmetodiken och således portföljsammansättningen integrera och beakta bolagens utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser. Detta för att nå målen om en minskning av utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser.

Genom screening och exkludering väljer fonden och dess index bort bolag med verksamhet kopplat till kontroversiella sektorer samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner såsom FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Genom dialog påverkar Fondbolaget bolagen att hantera sina hållbarhetsrisker och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

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



#### **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.

Då fonden är en indexfond görs exkluderingar i enlighet med indexmetodologin.

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 (tCO <sub>2</sub> eq)	22,010.80	98.36%	37,764.56	98.69%	63,916.50	98.95%	77,650.49	98.68%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	12,152.00	98.36%	18,746.56	98.69%	19,226.75	98.95%	17,190.37	98.68%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	0.29	98.36%	0.37	98.69%	0.35	98.95%	835,345.06	98.68%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	0.05		0.06		0.05		94,840.90	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO <sub>2</sub> eq)	999,303.30		1,492,746.79		1,230,809.09		930,185.92	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	286.50	98.36%	330.43	98.69%	353.16	98.95%	323.98	98.68%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	9.82	98.36%	12.52	98.69%	24.53	98.95%	33.03	98.68%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	1,044.16	97.29%	1,177.63	98.20%	937.52	98.38%	725.45	98.17%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> eq/EURm)	25.80	97.29%	35.85	98.20%	53.60	98.38%	67.92	98.17%
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%	98.30%	0.01%	98.70%	0.01%	98.70%	0.00%	98.70%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	44.17%	82.58%	42.87%	79.61%	46.07%	72.73%	48.96%	69.00%
1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion - Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	6.20%	31.51%	7.43%	21.79%	21.50%	16.11%	26.91%	15.29%
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	0.47		0.46		0.47		0.48	
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	0.49		0.49		0.63		0.66	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C - TILLVERKNING	0.65		0.61		0.61		0.59	
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	2.17		1.35		1.68		2.07	
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	0.27				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	0.15		0.21		0.09		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) - G - HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR	0.15		0.39		0.50		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	0.07		0.26		0.88		1.60	
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	0.55		0.59		0.64		0.69	
1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald - Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	0.09%	98.39%	0.16%	98.76%	0.47%	98.77%	0.51%	98.92%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0.72	6.68%	1.11	6.49%	1.36	6.31%	1.49	6.45%
1.9 Färligt avfall och radioaktivt avfall - Ton färligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0.26	97.49%	0.39	98.37%	1.32	88.08%	2.36	56.20%
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%	99.38%	0.00%	99.44%	0.00%	99.55%	0.00%	99.71%
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 klagomålshandling av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	42.89%	97.61%	58.66%	98.41%	50.06%	97.88%	62.22%	93.37%
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	14.97%	8.85%	17.32%	1.01%	17.58%	0.53%	17.99%	0.57%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	40.86%	98.07%	40.84%	98.64%	39.31%	98.72%	36.44%	98.47%
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%	99.38%	0.00%	99.44%	0.00%	99.55%	0.00%	99.71%
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 (%)	18.92%	97.78%	22.63%	98.47%	28.26%	98.64%	40.67%	98.62%

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
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	0.88%	97.88%	2.18%	98.58%	1.93%	93.31%	2.07%	88.11%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektets växthusgasintensitet (KtonCO2eq/EURm)		0.00%		0.00%	0.00	0.00%		0.00%
1.16 Investeringsojektets hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsojektet har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsojektet har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.		0.00%		0.00%	0.00%	0.00%		0.00%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

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

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2025	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Novo Nordisk B	Tillverkning	11.03%	19.27%	9.54%	15.72%	DK
Investor B	Finans- och försäkringsverksamhet	4.08%	3.50%	2.88%	2.80%	SE
Nordea Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	2.89%	2.14%	2.33%	2.53%	FI
DSV	Transport och magasinering	2.54%	1.89%	2.17%	1.94%	DK
Assa Abloy B	Uthyrning, fastighetservice, resetjänster och andra stödtjänster	1.81%	1.57%	1.45%	1.34%	SE
Swedbank A	Finans- och försäkringsverksamhet	1.68%	1.14%	1.09%	0.98%	SE
SEB A	Finans- och försäkringsverksamhet	1.60%	1.31%	1.16%	1.17%	SE
Sandvik	Tillverkning	1.58%	1.25%	1.38%	1.38%	SE
Atlas Copco A	Tillverkning	1.55%	1.68%	2.30%	1.97%	SE
Danske Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	1.54%	1.11%	0.98%	0.84%	DK
Hexagon B	Tillverkning	1.47%	1.37%	1.49%	1.47%	SE
Sampo A	Finans- och försäkringsverksamhet	1.47%	1.13%	0.28%	1.50%	FI
Novozymes	Tillverkning	1.42%	1.40%	0.65%	0.75%	DK
DNB Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	1.30%	0.96%	1.08%	1.11%	NO
AstraZeneca	Tillverkning	1.29%	1.21%	1.39%	1.52%	GB



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

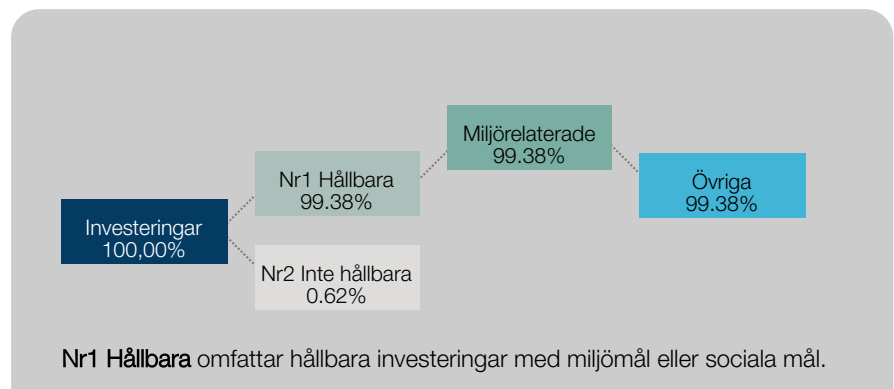
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra

Vad var tillgångsallokeringen?

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



verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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

• *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
A	Jordbruk, skogsbruk och fiske	0.38%
01	Jordbruk och jakt samt service i anslutning härtill	0.04%
03	Fiske och vattenbruk	0.34%
B	Utvinning av mineral	0.41%
07	Utvinning av metallmalmer	0.41%
C	Tillverkning	47.53%
10	Livsmedelsframställning	1.88%
13	Textilvarutillverkning	0.00%
14	Tillverkning av kläder	0.25%
16	Tillverkning av trä och varor av trä, kork, rotting o.d. utom möbler	0.00%
17	Pappers- och pappersvarutillverkning	3.46%
20	Tillverkning av kemikalier och kemiska produkter	2.06%
21	Tillverkning av farmaceutiska basprodukter och läkemedel	15.77%
22	Tillverkning av gummi- och plastvaror	0.71%
23	Tillverkning av andra icke-metalliska mineraliska produkter	0.45%
24	Stål- och metallframställning	0.08%
25	Tillverkning av metallvaror utom maskiner och apparater	1.62%
26	Tillverkning av datorer, elektronikvaror och optik	7.45%
27	Tillverkning av elapparatur	0.80%
28	Tillverkning av övriga maskiner	7.71%
29	Tillverkning av motorfordon, släpfordon och påhängsvagnar	1.61%
30	Tillverkning av andra transportmedel	0.26%
31	Tillverkning av möbler	0.08%
32	Annan tillverkning	3.29%
33	Reparation och installation av maskiner och apparater	0.05%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	0.94%
35	Försörjning av el, gas, värme och kyla	0.94%
E	Vattenförsörjning; avfallsrening, avfallshantering och sanering	0.05%
38	Avfallshantering; återvinning	0.05%
F	Byggverksamhet	1.87%
41	Byggande av hus	0.79%
42	Anläggningsarbeten	0.87%
43	Specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	0.21%
G	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	3.47%
46	Parti- och provisionshandel utom med motorfordon	1.36%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
47	Detaljhandel utom med motorfordon och motorcyklar	2.11%
H	Transport och magasinering	2.70%
49	Landtransport; transport i rörsystem	0.01%
51	Lufttransport	0.00%
52	Magasinering och stödtjänster till transport	2.68%
I	Hotell- och restaurangverksamhet	0.40%
55	Hotell- och logiverksamhet	0.40%
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	4.68%
58	Förlagsverksamhet	1.56%
60	Planering och sändning av program	0.01%
61	Telekommunikation	2.10%
62	Dataprogrammering, datakonsultverksamhet o.d.	0.74%
63	Informationstjänster	0.28%
K	Finans- och försäkringsverksamhet	23.72%
64	Finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfundsverksamhet	15.73%
65	Försäkring, återförsäkring och pensionsfundsverksamhet utom obligatorisk socialförsäkring	2.62%
66	Stödtjänster till finansiella tjänster och försäkring	5.37%
L	Fastighetsverksamhet	6.83%
68	Fastighetsverksamhet	6.83%
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2.97%
69	Juridisk och ekonomisk konsultverksamhet	0.18%
70	Verksamheter som utövas av huvudkontor; konsulttjänster till företag	0.07%
71	Arkitekt- och teknisk konsultverksamhet; teknisk provning och analys	0.41%
72	Vetenskaplig forskning och utveckling	2.20%
74	Annan verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0.02%
75	Veterinärverksamhet	0.10%
N	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	2.65%
80	Säkerhets- och bevakningsverksamhet	2.24%
81	Fastighetsservice samt skötsel och underhåll av grönytor	0.23%
82	Kontorstjänster och andra företagstjänster	0.18%
P	Utbildning	0.04%
85	Utbildning	0.04%
Q	Vård och omsorg; sociala tjänster	0.31%
86	Hälso- och sjukvård	0.14%
87	Vård och omsorg med boende	0.10%
88	Öppna sociala insatser	0.07%
R	Kultur, nöje och fritid	0.09%
93	Sport-, fritids- och nöjesverksamhet	0.09%
S	Annan serviceverksamhet	0.00%

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

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



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

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

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

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 5.25% baserat på bolagens omsättning.

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



Ja:



I fossilgas



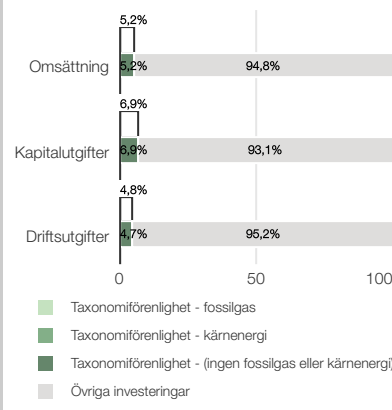
I kärnenergi



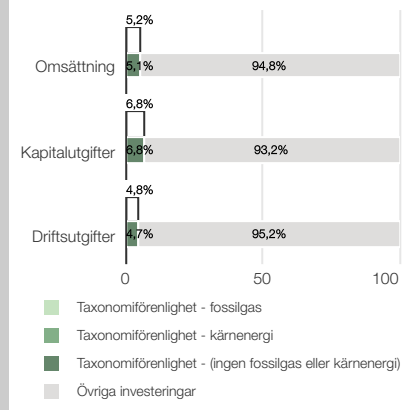
Nej

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive 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 0.16% i omställningsverksamheter och 1.98% i möjliggörande verksamheter.

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



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

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

För 2025 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 5.25%.  
För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 4.29%.  
För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 1.14%.



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

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

Under referensperioden hade fonden 99.38% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

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



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

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



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

Fonden har under referensperioden haft likvida medel, valutaderivat och aktieindexderivat för likviditets- och riskhantering. Vad avser investeringar i listade aktieindexderivat har dessa investeringar där så har bedömts möjligt gjorts i hållbarhetsscreenade derivat. För övriga nämnda investeringar har inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder bedömts nödvändiga.



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

**Minskning av koldioxidutsläpp som mål**

Fonden förvaltas i enlighet med ett index vilket är ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet (s.k. Paris Aligned Benchmark eller "PAB-index") enligt EU förordningen 2016/1011/EU (Benchmarkförordningen). Fonden och dess indexsammansättning syftar till en minskning av utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser. Bolagen i fonden och index väljs ut och viktas på så sätt att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet. Det innebär bl.a. följande:

Indexet ska ha en växthusgasintensitet, mätt som utsläpp av växthusgaser enligt Scope 1, 2 och 3, vilken är minst 50% lägre än växthusgasintensiteten för referensportföljen samt uppvisa en minskning av växthusgasintensiteten på minst 7% årligen.

Den sammanlagda exponeringen mot de sektorer som anges som "high climate impact sectors" i avdelningarna A–H och avdelning L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 (5) ska minst motsvara den sammanlagda exponeringen i referensportföljen mot dessa sektorer. Kravet uppställs i syfte att säkerställa att indexet ger en realistisk bild av den reala ekonomin, inbegripet de

sektorer som aktivt bör minska växthusgasutsläppen för att det ska bli möjligt att uppnå målen i Parisavtalet.

Inom ramen för indexmetodikens premieras vidare bolag vilka har satt fastställda och offentliggjorda mål för växthusgasminskningar ("Science Based Targets") och/eller bolag som via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att uppfylla de miljömässiga målen i Agenda 2030.

### Välja bort

Under referensperioden har fonden förvaltats i linje med den exkluderingsstrategi som följer av indexmetodologin. För att möta kraven avseende koldioxidreducering samt övriga krav i regelverket för Paris Aligned Benchmarks har större portföljförändringar (rebalanseringar) skett vid två tillfällen under referensperioden.

### Påverkan och ägarstyrning

#### *Fondbolagets påverkansarbete*

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

#### *Dialoger*

Under referensperioden så genomfördes totalt 141 st direkta dialoger mellan fondbolaget och bolag. 46 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. 20 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, investerarrupprop och nätverk bedrivit påverkansarbete under referensperioden.

#### *Röstning på bolagsstämmor*

Som en del av fondbolagets ägarutövande så röstade fondbolaget för fondens räkning på 334 st bolagsstämmor under referensperioden.

#### *Valberedningar*

Fondbolaget har genom förvaltade fonders ägarandel fått plats i 57 st valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden hade under hela eller delar av referensperioden, innehav i 42 av dessa bolag.

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2025

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO  
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT  
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ  
strategisk förvaltningsrådgivare

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

#### Verkställande direktör

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

### Fondbolagets revisorer

---

Vald av bolagsstämman

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor  
PETER NILSSON  
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG  
Auktoriserad revisor

### Personal och organisation

---

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

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

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

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

Operativ chef  
CARINA ROECK HANSEN

Chef juridik och hållbarhet  
ANNA LARRIS

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare  
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist  
FREDRIK KÖSTER

Hållbarhetschef  
AURORA SAMUELSSON

Riskchef  
FREDRIK ALHEDEN

Produktchef tillika kommunikationschef  
EMMA VIOTTI

Compliancechef  
MONIKA JENKS

Försäljningschef  
STEFAN BLOMÉ

Chef Aktiv förvaltning  
KATARINA PASCHAL

Chef Passiv förvaltning och allokeringförvaltning  
PÄR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

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

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

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

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

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

## Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

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

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Mer information

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

# Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

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

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

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

## Ersättningspolicy

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

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

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Arbetet med att ta fram förslag till ersättnings-policy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för 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 resultatmått och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utflöden ur fonderna och operationella risker i verksamheten.

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

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

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och regelefterlevnad.

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

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

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättningens storlek. För anställda på institutionell försäljning består den rörliga ersättningen av fondandelar i en eller flera fonder. Fondbolaget skjuter upp 40 till 60 procent under minst tre år. Enligt fondbolagets policy får en medarbetares rörliga ersättning inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Fastställda regler för uppskjutande av rörlig ersättning gäller för samtliga berörda medarbetare och chefer.

Under uppskjutandeperioden görs årligen en prövning om huruvida ersättningen ska nedjusteras eller bortfalla helt. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetares regelefterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvarbar med hänsyn till fondbolagets finansiella situation eller om centralstyrelsen har gett en rekommendation om att bortfall eller nedjustering ska ske.

Såväl uppskjuten rörlig ersättning som den delen av den rörliga ersättningen som inte skjuts upp är föremål för en kvarhållandeperiod om ett år. Under kvarhållandeperioden görs ingen nedsättning eller bortfallandeprovning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

### Särskilt om Oktogonen

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

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

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

### Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenligt med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investerings värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar – löpande beaktar hållbarhetsrisker i förvaltningen och att förvaltarnas prestationer också utvärderas mot index som innefattar hållbarhetskrav. Till detta kommer även den omständigheten att rörlig ersättning till förvaltarna utgörs av fondandelar i fonder som löpande integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning i enlighet med SFDR. Även inom ramen för de lönegrundande faktorerna tas hållbarhetsrisker i beaktande. Felaktigt hanterade hållbarhetsrisker kan medföra lägre ersättning (såväl fast som rörlig ersättning) eller nedjustering/bortfall av rörlig ersättning.

## Ersättning till anställda i Handelsbanken Fonder AB

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

# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

**Index** – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

**Omsättningshastighet (huvudregel)** – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

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

**Total avkastning** – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalad utdelning under året, har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

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

## Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

<b>ADR</b>	American Depository Receipt	<b>IR</b>	Inlösenrätt
<b>ADS</b>	American Depository Share	<b>KV</b>	Konvertibel
<b>BTA</b>	Betalad teckningsaktie	<b>NVDR</b>	Non Voting Depository Receipt
<b>CB</b>	Callable Bond	<b>PERP</b>	Perpetual
<b>ETF</b>	Exchange Traded Fund	<b>Pref</b>	Preferensaktie
<b>f/r</b>	Foreign Registered	<b>SDB</b>	Svenskt depåbevis
<b>FRN</b>	Floating Rate Note	<b>TO</b>	Teckningsoption
<b>GDR</b>	Global Depository Receipt	<b>TR</b>	Teckningsrätt

# Definitioner hållbarhet

**Agenda 2030** – antogs av FN år 2015 och har som syfte att åstadkomma en långsiktig hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen samt att bekämpa klimatförändringarna. Agenda 2030 omfattar 17 globala mål (SDG) för hållbar utveckling och 169 delmål. Målen är: Ingen fattigdom; Ingen hunger; God hälsa och välbefinnande; God utbildning för alla; Jämställdhet; Rent vatten och sanitet för alla; Hållbar energi för alla; Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt; Hållbar industri, innovationer och infrastruktur; Minskad ojämlikhet; Hållbara städer och samhällen; Hållbar konsumtion och produktion; Bekämpa klimatförändringarna; Hav och marina resurser; Ekosystem och biologisk mångfald; Fredliga och inkluderande samhällen; Genomförande och globalt partnerskap. För mer information, se globalamalen.se

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

**Hållbar investering** – En hållbar investering definieras enligt SFDR-regelverket som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. Hur dessa tre delar definieras av fondbolaget beskrivs i dokumentet SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, finns tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

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

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

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

**Parisavtalet** – Vid klimatmötet i Paris i december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal som är bindande för alla länder att gälla från år 2020. Regeringarna enades om att hålla ökningen av den globala genomsnittstemperaturen väl under två grader i förhållande till den förindustriella nivån och sträva efter att begränsa den till en och en halv grad.

**Principle Adverse Impact Indicators (PAI)** – EU-förordning SFDR ställer krav på fondbolag att beakta PAI, dvs huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Hur fondbolaget beaktar PAI beskrivs i dokumentet SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

**Sustainable Finance Disclosure Regulation** – EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn, SFDR) syftar till att stärka konsumentskyddet genom utökad hållbarhetsinformation. Det nya regelverket ställer ökade krav på fondbolag kring transparent informationsgivning om hållbarhetsarbete och ska på så sätt öka konsumenternas möjligheter att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut. För mer information, se dokumentet SFDR – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på [www.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

**Taxonomin** – EU-taxonomin är ett verktyg för att klassificera vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att säkerställa att företag, finanssektorn och beslutsfattare får gemensamma riktlinjer för vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Taxonomin omfattar sex miljömål: Klimatskydd, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten- och havsresurser, övergången till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar, och skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet.

**UN PRI** – FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar. Målet är att öka kunskapen om och förståelsen för betydelsen av en hållbar utveckling inom investeringsbranschen. Vi har åtagit oss att följa PRIs sex principer genom att:

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

## Redovisningsprinciper

**Direkta dialoger** – Dialoger som Fondbolaget driver genom direktkontakt med bolaget.

**Antal direkta dialoger** – Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

**Gemensamma dialoger** – Tillsammans med andra investerare genom en extern part deltar vi i dialoger med bolag, så kallade gemensamma dialoger. Grunden för dessa dialoger är antingen proaktiva och inriktade på specifika tematiska områden, eller reaktiva och inriktade på bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt antikorrupcion.

**Antal gemensamma dialoger** – Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

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

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

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

# Handelsbanken | Fonder

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Norden Index Criteria med organisationsnummer 515602-9232. 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 Norden Index Criteria, org.nr 515602-9232

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiefond, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Norden Index Criteria för år 2025, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 8-18.

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 Norden Index Criteria:s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

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

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

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 8-18 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

### Fondbolagets ansvar

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Riskerna 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 8-18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

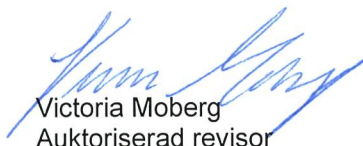
Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning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