Förvaltare: PER ANDERSSON

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

BASVALUTA
SEK
Fondens basvaluta

Handelsbanken Norden

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Fonden har även möjlighet att placera upp till 10% av fondförmögenheten i företag med säte i andra europeiska länder. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Förvaltaren väljer de aktier som denne anser vara mest välskötta ur ett ekonomiskt och hållbarhetsperspektiv, med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med välskötta avses exempelvis bra kassaflöden, sund balansräkning och en rimlig lönsamhet. Förvaltaren ser helst att aktierna har en lägre värdering än dess historiska genomsnitt och har en övertygelse om att vinstförväntningar är för låga. Ambitionen är att fondens innehav över tiden ska generera bättre vinsttillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 60-80 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Hänsyn till fondens aktiva risk tas i portföljkonstruktionen. Förvaltningen bedrivs aktivt, samtidigt strävar vi efter en långsiktigt väldiversifierad portfölj med målsättning om en stabil relativ avkastning. Detta innebär att den aktiva risken i fonden förväntas vara lägre än den aktiva risken för en generell aktiv aktiefond, och inte sällan understiga 2,0.

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 har under 2024 varit något lägre än under 2023.

Fonden bytte tillbaka namnet från Norden Tema till Norden under 2024. I grunder kvarstår ansatsen att investera i bolag med strukturell tillväxt, men där vi nu har något större frihetsgrader. Det innebär att vi nu också investerat mer i värdebolag och att portföljen skall fungera både i stigande och fallande räntemiljöer. Därmed har portföljen breddats och haft något fler innehav än tidigare, vilket bidragit till att den aktiva risken varit något lägre.

Portföljen

Fonden steg med 8,8% under 2024*. Jämförelseindex steg med 7,4% under samma period.
Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden hade en högre vikt än sitt jämförelseindex i Zealand Pharma, Pandora, Ericsson, ABB, Securitas, Mycronic och Norbit. Viktigaste aktierna sett till avkastning i absoluta termer i Norden har varit Ericsson, ABB, Investor och Pandora.
Den nordiska marknaden uppvisade en positiv avkastning under första halvåret 2024. Även om svenska kronan fortsatte att försvagas var rörelserna i de nordiska valutorna mindre än förra året. Novo Nordisk, som är Nordens största bolag, uppvisade en stark kursutveckling under första halvåret som sedan vände åt motsatt håll under andra halvåret. Detta dels då förväntningarna kommit i kapp samt att den framtida tillväxtprodukten CagriSema inte nådde marknadens förväntningar i den presenterade fas 3 studien vid slutet av året. Danska Zealand Pharma presenterade också spännande data i tidig fas för läkemedel mot fetma och var största bidragstagare i relativa tal. De aktier i portföljen som påverkade absolutavkastningen mest negativt var Vestas, Volvo Cars och Hexagon. Under året har viktiga nya innehav i portföljen varit den norska mediakoncernen Schibsted, danska försäkringskoncernen Tryg, norska teknikföretaget Norbit samt laxproducenten Salmar. Vi har sålt innehavet i Chemometic, Arjo, Nordic Semiconductor, Norsk Hydro, Bakkafrost och Sinch. I mars 2024 togs fondens tematiska investeringsstrategi bort. Detta innebär i sig ingen stor förändring. I grunden kvarstår den tematiska investeringsprocessen med grunden att investera i bolag med strukturell tillväxt, men där vi nu har något större frihetsgrader. Det innebär i praktiken att vi nu också investerat mer i värdebolag.

* 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 18.10 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 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet*. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

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

Hållbarhet

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

Information

20 mars 2024, ändrades fondbestämmelserna och i samband med det bytte fonden namn från Handelsbanken Norden Tema till Handelsbanken Norden.

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

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

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

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

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

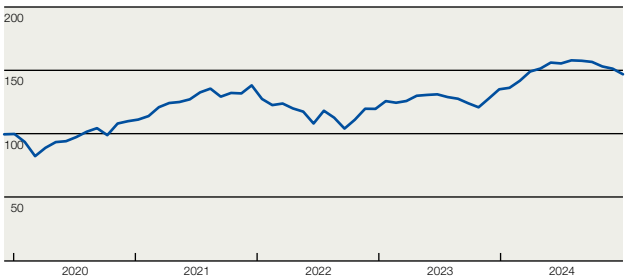
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Fondbolaget och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

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

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Norden A1 - SEK	1 892,83	1 740,34	1 541,98	1 780,43	1 417,08	1 284,08	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09
Norden A1 - EUR	165,44	156,33	138,66	172,92	141,02	122,20	103,33	113,83	102,76	97,52
Norden A1 - NOK	1 945,62	1 753,78	1 457,84	1 734,11	1 477,36	1 205,38	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66
Norden A9 - SEK	148,76	135,73	120,17	137,71	108,78	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	171,35	160,72	141,50	175,14	141,77	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	2 025,45	1 844,39	1 617,92	1 849,52	1 457,42	1 307,47	1 055,72	-	-	-
Norden A10 - EUR	177,07	165,67	145,49	179,63	145,04	124,43	104,17	-	-	-
Norden A10 - NOK	2 082,99	1 858,64	1 529,65	1 801,41	1 519,42	1 227,34	1 031,11	-	-	-
Norden B1 - SEK	130,81	125,25	115,95	139,28	115,46	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-490	-8 003	-8 357	-4 021	-5 119	-12	537	1 339	987	3 172
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 515	5 531	12 539	24 165	22 640	25 994	21 317	22 312	18 405	15 700
Norden A1 - SEK	5 212	5 072	11 896	22 932	21 231	24 315	19 718	20 766	17 696	15 490
Norden A1 - EUR	8	10	15	31	27	31	28	71	38	4
Norden A1 - NOK	112	115	162	341	420	446	386	847	323	180
Norden A9 - SEK	0	8	9	22	19	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	0	4	4	94	536	595	555	-	-	-

Handelsbanken Norden, forts.

Norden A10 - EUR	8	8	9	18	7	5	4	-	-	-
Norden A10 - NOK	0	136	170	256	107	209	314	-	-	-
Norden B1 - SEK	2	2	0	0	0	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 926	3 237	8 194	13 712	16 128	20 231	20 349	19 937	18 693	17 579
Norden A1 - SEK	2 753	2 914	7 714	12 880	14 983	18 936	18 828	18 556	17 974	17 344
Norden A1 - EUR	49	62	111	180	191	257	273	624	373	43
Norden A1 - NOK	57	66	111	196	285	370	378	757	346	192
Norden A9 - SEK	0	57	76	163	179	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	3	1	1	1	1	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	0	2	3	51	367	455	526	-	-	-
Norden A10 - EUR	47	47	65	99	52	43	40	-	-	-
Norden A10 - NOK	0	73	111	142	71	170	304	-	-	-
Norden B1 - SEK	16	16	0	0	0	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden A1 - SEK	8,8	12,9	-13,4	25,6	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8
Norden A1 - EUR	5,8	12,7	-19,8	22,6	15,4	18,3	-9,2	10,8	5,4	14,6
Norden A1 - NOK	10,9	20,3	-15,9	17,4	22,6	17,8	-8,5	19,8	-0,5	21,5
Norden A9 - SEK	9,6	12,9	-12,7	26,6	8,8	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	6,6	13,6	-19,2	23,5	14,3	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	9,8	14,0	-12,5	26,9	11,5	23,8	-5,5	14,8	11,3	12,0
Norden A10 - EUR	6,9	13,9	-19,0	23,9	16,6	19,5	-8,3	11,9	6,4	15,8
Norden A10 - NOK	12,1	21,5	-15,1	18,6	23,8	19,0	-7,6	21,0	0,5	22,8
Norden B1 - SEK	8,8	12,4	-13,3	25,7	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden A1 - SEK	7,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden A1 - EUR	4,5	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Norden A1 - NOK	9,6	23,3	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3
Norden A9 - SEK	7,4	15,7	-13,5	36,9	8,5	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	4,5	15,6	-20,0	33,7	14,0	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	7,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden A10 - EUR	4,5	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Norden A10 - NOK	9,6	23,3	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3
Norden B1 - SEK	7,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden A1 - SEK	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5
Norden A1 - EUR	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5
Norden A1 - NOK	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5
Norden A9 - SEK	3,3	3,6	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	3,1	3,4	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-
Norden A10 - EUR	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-
Norden A10 - NOK	3,1	3,4	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-
Norden B1 - SEK	3,2	3,5	3,4	3,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden A1 - SEK	10,8	-1,1	4,3	17,8	16,3	7,1	3,1	11,9	10,5	14,4
Norden A1 - EUR	9,2	-4,9	-0,8	19,0	16,8	3,6	0,3	8,0	9,9	12,4
Norden A1 - NOK	15,5	0,6	-0,7	19,9	20,2	3,8	4,7	9,2	9,9	20,6
Norden A9 - SEK	11,3	-0,7	5,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden A9 - EUR	10,0	-4,2	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	11,9	-0,1	5,4	18,9	17,5	8,2	4,2	-	-	-
Norden A10 - EUR	10,3	-4,0	0,2	20,2	18,0	4,7	1,3	-	-	-
Norden A10 - NOK	16,7	1,6	0,3	21,2	21,4	4,9	5,8	-	-	-
Norden B1 - SEK	10,6	-1,3	4,3	17,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,5	0,0	8,8	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4
EUR	9,9	-3,8	3,4	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5
NOK	16,2	1,7	3,6	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden A1 - SEK	8,1	10,7	6,6	12,6	9,7	9,8	8,9	15,3	16,1	9,3
Norden A1 - EUR	6,2	8,6	4,0	11,0	7,7	7,5	6,0	12,2	14,4	9,0
Norden A1 - NOK	10,0	11,4	5,5	13,2	9,5	9,3	9,7	19,0	18,1	13,7
Norden A10 - SEK	9,1	11,8	7,7	13,7	10,8	10,9	10,1	-	-	-
Norden A10 - EUR	7,3	9,7	5,1	12,1	8,7	8,6	7,1	-	-	-
Norden A10 - NOK	11,2	12,5	6,5	14,3	10,6	10,4	10,8	-	-	-
Norden B1 - SEK	8,0	10,6	6,6	12,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,5	14,7	10,6	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8
EUR	8,6	12,6	7,9	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5
NOK	12,5	15,4	9,4	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden A1 - SEK	8,9	9,8	10,9	14,3	9,5	10,4	12,3	6,8	6,8	7,8
Norden A1 - EUR	6,9	7,3	8,1	12,7	8,3	10,1	13,3	6,3	6,2	8,1
Norden A1 - NOK	9,7	10,5	12,0	15,6	11,6	12,1	13,5	8,6	7,2	10,1
Norden A10 - SEK	10,0	10,9	12,0	15,5	10,7	11,6	13,5	-	-	-
Norden A10 - EUR	8,0	8,4	9,2	13,8	9,5	11,3	14,5	-	-	-
Norden A10 - NOK	10,8	11,6	13,2	16,8	12,7	13,2	14,7	-	-	-
Norden B1 - SEK	8,9	9,8	10,9	14,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,9	11,8	12,8	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4
EUR	8,8	9,3	9,9	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7
NOK	11,6	12,6	14,0	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	6,6	9,7
Utdelning per andel, SEK	5,37	4,55	4,72	4,97	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,44	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs NOK/SEK	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95

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

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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

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

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

Handelsbanken Norden, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden A1	1,30
Norden A9	0,65
Norden A10	0,45
Norden B1	1,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden A1 [1)]	1,48
Norden A9 [2)]	0,74
Norden A10 [3)]	0,50
Norden B1 [4)]	1,48
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Norden A1	1,49
Norden A9	0,75
Norden A10	0,50
Norden B1	1,49
Transaktionskostnader, tSEK	3 677
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Norden A1	165,73
Norden A9	80,63
Norden A10	58,18
Norden B1	165,75
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Norden A1	9,99
Norden A9	4,74
Norden A10	3,48
Norden B1	9,99

1) Förvaltningsavgiften för A1 sänktes 3 december från 1,50% till 1,30% för andelsklassen.
2) Förvaltningsavgiften för A9 sänktes 3 december från 0,75% till 0,65% för andelsklassen.
3) Förvaltningsavgiften för A10 sänktes 3 december från 0,50% till 0,45% för andelsklassen.
4) Förvaltningsavgiften för B1 sänktes 3 december från 1,50% till 1,30% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,35
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,10
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,9
Total risk % - A1 EUR	12,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	9,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	12,2	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	9,5	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk % - A10 EUR	12,2	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk % - A10 NOK	11,6	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk % - B1 SEK	9,5	Informationskvot - A10 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	9,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	11,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	9,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A9 EUR	12,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	9,3	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	12,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	11,2	Sharpekvot - A10 EUR	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	9,3	Sharpekvot - A10 NOK	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Active Share %	44,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,7	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,4		

* 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

	2024	2023
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	340 224	858 298
Värdeförändring på fondandelar **	-167	-413
Ränteintäkter	1 596	4 000
Utdelningar	187 395	256 151
Valutakursvinster och -förluster netto	3 870	1 037
Övriga finansiella intäkter	889	3 778
Övriga intäkter	29 598	4 300
Summa intäkter och värdeförändring	**563 405**	**1 127 151**
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	85 080	130 877
Räntekostnader	252	831
Övriga finansiella kostnader	152	699
Övriga kostnader	3 760	403
Summa kostnader	**89 244**	**132 810**
Årets resultat	**474 161**	**994 340**
*** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	1 034 326	2 344 209
Realisationförluster	-293 219	-1 105 428
Orealiserade vinster/förluster	-400 884	-380 483
Summa	**340 224**	**858 298**
**** Specifikation av värdeförändring**		
Realisationsvinster	8 196	31 293
Realisationförluster	-8 363	-31 706
Summa	**-167**	**-413**

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 462 000	99,0	5 377 129	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde [Not 2)]	**5 462 000**	**99,0**	**5 377 129**	**97,2**
Bankmedel och övriga likvida medel	65 060	1,2	95 937	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 549	0,4	67 812	1,2
Övriga tillgångar	61 695	1,1	135 034	2,4
Summa tillgångar	**5 610 304**	**101,7**	**5 675 912**	**102,6**
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 249	0,1	6 699	0,1
Övriga skulder	88 627	1,6	138 383	2,5
Summa skulder	**94 876**	**1,7**	**145 083**	**2,6**
Fondförmögenhet [Not 1)]	**5 515 428**	**100,0**	**5 530 829**	**100,0**
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	423 707	7,7	240 825	4,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	472 734	8,6	265 403	4,8

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2024	2023
Fondförmögenhet vid periodens början	5 530 829	12 539 203
Andelsutgivning [1)]	223 782	258 760
Andelsinlösen [1)]	-713 260	-8 261 474
Resultat enligt resultaträkning	474 161	994 340
Utdelning till andelsägarna	-83	-2
Fondförmögenhet vid periodens slut	**5 515 428**	**5 530 829**

1) Varav 10 345 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 **97,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
A.P. Møller-Mærsk B	3 500	63 929	1,2
Coloplast B	40 000	48 250	0,9
Danske Bank	100 000	31 253	0,6
DSV	65 000	152 484	2,8
GN Store Nord	90 000	18 469	0,3
NKT	100 000	78 939	1,4
Novo Nordisk B	460 000	440 540	8,0
Novonesis	90 000	56 297	1,0
Pandora	50 000	101 032	1,8
Tryg	230 000	53 462	1,0
Vestas Wind Systems	100 000	15 048	0,3
Zealand Pharma	45 000	49 400	0,9
		1 109 104	**20,1**

Handelsbanken Norden, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FINLAND			
F-Secure	1 600 000	32 659	0,6
Fortum	400 000	61 853	1,1
Kone	200 000	107 550	1,9
Metso	950 000	97 607	1,8
Nordea Bank	1 400 000	168 190	3,0
Puuilo	400 000	46 773	0,8
Qt Group	70 000	53 821	1,0
Sampo A	160 000	72 091	1,3
UPM-Kymmene	250 000	75 972	1,4
Vaisala A	80 000	44 301	0,8
Valmet	300 000	80 079	1,5
YIT	300 000	8 547	0,2
		849 442	**15,4**
NORGE			
AutoStore	1 800 000	19 455	0,4
Crayon Group	250 000	30 354	0,6
DNB Bank	400 000	88 298	1,6
Europris	650 000	45 973	0,8
Mowi	650 000	123 153	2,2
Norbit	650 000	61 087	1,1
Norconsult	1 000 000	43 050	0,8
SalMar	150 000	78 876	1,4
Scatec	450 000	34 805	0,6
Schibsted B	120 000	39 016	0,7
Smartcraft A	900 000	25 917	0,5
Storebrand	600 000	70 747	1,3
		660 731	**12,0**
SVERIGE			
ABB	260 000	154 804	2,8
AddNode Group B	150 000	15 570	0,3
AFRY	500 000	76 850	1,4
AstraZeneca	50 000	72 325	1,3
Atlas Copco A	1 400 000	236 390	4,3
Atlas Copco B	700 000	104 615	1,9
Beijer Ref B	300 000	48 930	0,9
Biotage	200 000	32 160	0,6
Boliden	200 000	62 100	1,1
Bravida	400 000	32 040	0,6
Castellum	450 000	54 248	1,0
Electrolux Professional	900 000	61 650	1,1
EQT	550 000	168 355	3,1
Ericsson B	1 800 000	161 784	2,9
Essity B	150 000	44 355	0,8
Fagerhult Group	700 000	37 870	0,7
Hennes & Mauritz B	100 000	14 910	0,3
Hexagon B	1 450 000	153 120	2,8
Investor B	700 000	204 890	3,7
Inwido	210 000	38 955	0,7
Mips	80 000	37 632	0,7
Munters Group B	370 000	68 820	1,2
Mycronic	130 000	51 922	0,9
New Wave B	500 000	48 575	0,9
NIBE Industrier B	200 000	8 648	0,2
Sandvik	300 000	59 490	1,1
Sdiptech	160 000	38 048	0,7
SEB A	500 000	75 725	1,4
Securitas	650 000	88 985	1,6
Skanska B	400 000	93 080	1,7
Sobi	120 000	38 088	0,7
Swedbank A	450 000	98 235	1,8
Synsam Group	700 000	31 185	0,6
Systemair	400 000	35 480	0,6
Volvo B	800 000	214 880	3,9
		2 764 714	**50,1**
Noterade aktier		**5 383 990**	**97,6**

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **1,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Storytel B	700 000	48 160	0,9
Vimian Group	750 000	29 850	0,5
		78 010	**1,4**
Noterade aktier		**78 010**	**1,4**
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**5 462 000**	**99,0**
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**0**	**0,0**
Netto, övriga tillgångar och skulder		53 428	1,0
Total summa fondförmögenhet		**5 515 428**	**100,0**

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

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	6,2

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

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	**423 707**
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	**7,8**

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

Amerikanska staten	88 739
Brittiska staten	48 447
Meta Platforms	11 368
Credo Technology Group	11 087
Next	11 054
MasterCar	10 871
Hess	10 011
Apple	9 885
Nvidia	8 955
DS Smith	8 670

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

SEB	221 789
Morgan Stanley & Co. International	55 852
HSBC Bank	44 461
UBS, London Branch	38 742
J.P. Morgan Securities	23 628
Barclays Capital Securities	21 821
Goldman Sachs International	21 409
Handelsbanken	20 483
BNP Paribas Financial Markets	18 110
Citigroup Global Markets	6 441

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	156 693
Aktier	316 042
	472 734

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre 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	27
En till tre månader	1 557
Tre månader till ett år	10 211
Mer än ett år	144 897
Obestämd löptid	316 042
	472 734

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	18 110
Storbritannien	212 353
Sverige	242 272
	472 734

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	8 865
CAD	30
CHF	254
DKK	135
EUR	27 277
GBP	109 711
HKD	7 657
JPY	33 285
SEK	278
SGD	423
USD	284 820
	472 734

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	472 734
	472 734

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 758 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

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

BILAGA IV

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

Produktnamn: Handelsbanken Norden **Identifieringskod för juridiska personer:** 5493003N2CTNOEAC6R69

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☒ Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47,80% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

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

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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom hållbara investeringar, vilket innebär investeringar i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål eller socialt mål enligt Globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin.

Fondens andel hållbara investeringar uppgick under 2024 till 47,80%, baserat på ett snitt av utfallet av fondens hållbara investeringar per kvartal.

En investering bidrar till något av hållbarhetsmålen nedan om bolagets omsättning överstiger en given miniminivå vad avser bidrag till Globala målen, EU Taxonomin eller en kombination därav. Förutom ett bolags omsättning kan även kapitalutgifter eller driftsutgifter (CAPEX/OPEX) användas för att bedöma bidrag till målen.

Fonden bidrog genom hållbara investeringar till nedanstående mål;

Miljömål definierade i EU-taxonomin med framtagna tekniska standarder

Begränsning av klimatförändringar,

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

Fonden har också främjat miljömål 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 företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

Sociala mål
Tillhandahålla grundläggande service (SDG 1, 8, 9, 10 & 11), Bekämpa hunger och undernäring (SDG 2), God hälsa och välbefinnande (SDG 3), God utbildning (SDG 4), Jämställdhet (SDG 5), Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16),

Fonden har också främjat följande sociala mål:

- God hälsa och välbefinnande (SDG 3) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplade till alkohol, tobak, cannabis och kommersiell spelverksamhet.
- Ingen fattigdom (SDG 1) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplade till vapen och krigsmateriel, inklusive 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 med verksamhet kopplat till tobak och pornografi.
- Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16) genom exkludering av bolag med verksamhet kopplat till vapen och krigsmateriel, inklusive förbjudna vapen och kärnvapen.

Fonden har också främjat sociala mål 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.

Fonden har även främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom aktiv ägarstyrning och dialog. I detta arbete har fondbolaget, som stöd för analys och prioritering, använt ett egenutvecklat verktyg kopplat till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI).

- *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*

  Hållbarhetsindikatorerna i tabellen nedan är ett urval av de indikatorer som används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller de sociala egenskaperna som fonden främjar.

  Indikatorn ”andelen hållbara investeringar” visar på hur stor del av fonden som anses ha hållbara investeringar som främjar en 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.

  Indikatorn om brott mot 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 beräknas 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 2024	Värde 2023	Värde 2022
Andel hållbara investeringar (%)	47,80%	50,29%	50,89%
Koldioxidavtryck (Scope 1,2,3) (tCO2eq/EURm)	801,83	704,22	852,51
Växthusgasintensitet (Scope 1,2,3) (tCO2eq/EURm)	2 281,72	1 572,03	1 384,10
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%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0,00%	0,00%	0,00%

- *….och jämfört med de föregående perioderna?*

För jämförelse med föregående period, se tabell ovan.

Fondbolaget investerar ej i bolag som bedöms ha verifierade kränkningar av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, inte heller investeringar med exponering mot förbjudna eller kontroversiella vapen eller bolag vars intäkter till mer än 5% kom från verksamheter (produktion/distribution) kopplad till vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen med undantag för eventuella investeringar i godkända omställningsbolag. I undantagsfall kan ett befintligt innehav få ändrad analys och då avyttras innehavet så snart det är möjligt, dock kan det under den korta tiden mellan ändrad signal och avyttring finnas en exponering.

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

Målet med de hållbara investeringarna var att bidra till miljömål eller sociala mål genom investeringar i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms ha ett positivt bidrag till ett miljömål eller socialt mål alternativt att bolaget är involverat i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Miljömålen och de sociala målen är definierade med utgångspunkt i Globala målen i Agenda 2030.

Vilka mål som fonden bidrog till vid under referensperioden står listade ovan. Bidraget till miljömålen definierade i EU taxonomin har mätts genom bolagens estimerade taxonomiförenlighet vad avser omsättning. För övriga miljömål och sociala mål har bidraget avseende dessa mål mätts genom bolagens omsättning från produkter och tjänster som enligt fondbolagets bedömning kan anses bidra till de Globala målen i Agenda 2030. Som utgångspunkt för att anses kvalificera som en hållbar investering krävs en estimerad taxonomiförenlig omsättning från bolaget på minst 20% alternativt att bolagets omsättning från produkter och tjänster som bidrar till de Globala målen i Agenda 2030 uppgår till minst 25%. I vissa fall sker bedömning av bolagens bidrag till miljömål eller sociala mål enligt andra kriterier än tröskelnivå avseende omsättning, exempelvis kapitalutgifter eller driftsutgifter (CAPEX/OPEX).

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

För att utgöra en hållbar investering krävs att ett bolag som bidrar positivt till något miljömål eller socialt mål samtidigt inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Genom tillämpningen av nedanstående principer har det under referensperioden säkerställts att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål:

- Bolagets övriga verksamhet utvärderas systematiskt mot uppsatta gränsvärden för att bedöma signifikant motverkan av de globala målen.
- Exkludering av vissa sektorer såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen begränsar betydande skador för miljömål och sociala mål.
- Exkludering av bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner begränsar betydande skador för miljömål och sociala mål.
- Uppsatta gränsvärden för biologisk mångfald PAI 1.7 och högutsläppande sektorer vilka är av särskild relevans för PAI 1.1-1.4.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktas genom att exkludera vissa investeringar kopplade till; sektorn för 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.

Utöver dessa finns uppsatta gränsvärden för ytterligare indikatorer PAI 1.7 för biologisk mångfald och högutsläppande sektorer vilka är av särskild relevans för PAI 1.1-1.4.

Var de hållbara investeringarna förenliga med 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.

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

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

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

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

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

Fondbolaget beaktar, för direkta placeringar samt för fonder där genomlysning sker, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av fondbolaget framtaget PAI-verktyg där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. Vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas genom att exkludera investeringar kopplade till; fossila bränslen PAI 1.4,

förbjudna vapen PAI 1.14, samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor PAI 1.10. Övriga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hanteras genom aktiv ägarstyrning och dialog.

Nedan redovisas de indikatorer som analyserats för fonden:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	12 335,94	96,51%	6 447,77	95,86%	12 316,39	96,37%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	2 336,13	96,51%	3 116,05	95,86%	6 836,06	96,37%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 3-växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0,38	96,51%	0,32	95,86%	907 266,02	96,37%
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	0,05		0,04		19 152,52	
1.1 Utsläpp av växthusgaser - Scope 1+2+3 växthusgasutsläpp (tCO2eq)	394 397,12		449 330,45		926 418,54	
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	801,83	96,51%	704,22	95,86%	852,51	96,37%
1.2 Koldioxidavtryck - Koldioxidavtryck Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	29,61	96,51%	15,61	95,86%	17,62	96,37%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm)	2 281,72	96,04%	1 572,03	95,78%	1 384,10	96,04%
1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet - Växthusgasintensitet Scope 1+2 (tCO2eq/EURm)	44,57	96,04%	35,28	95,78%	41,31	96,04%
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%	96,38%	0,00%	96,25%	0,00%	96,99%
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 (%)	49,88%	79,40%	49,61%	69,82%	55,23%	67,69%
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 (%)	16,00%	23,03%	28,43%	18,40%	31,23%	16,36%
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)						

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - A – JORDBRUK, SKOGSBRUK OCH FISKE	0,47		0,25		0,50	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - B – UTVINNING AV MINERAL			0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - C – TILLVERKNING	0,54		0,42		0,41	
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	5,22		3,58		1,81	
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - E – VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING			0,00			
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - F – BYGGVERKSAMHET	0,08		0,10		0,11	
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	0,09		0,09		0,06	

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/EURm) - H – TRANSPORT OCH MAGASINERING	0,63		0,03		0,03	
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	0,50		0,15			
1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald - Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt (%)	1,29%	96,38%	0,38%	96,25%	0,00%	96,99%
1.8 Utsläpp till vatten - Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	0,30	7,15%	0,07	6,23%	0,31	7,57%
1.9 Farligt avfall och radioaktivt avfall - Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (t/EURm)	1,07	95,67%	1,88	86,16%	3,68	56,84%
1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag - Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	0,00%	98,10%	0,00%	97,29%	0,00%	98,12%
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 klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (%)	45,70%	96,04%	39,45%	95,22%	54,24%	95,07%

Forts

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling & mått	Värde 2024	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2024	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2023	Värde 2022	% av investeringarna som har datatäckning (coverage) 2022
1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen - Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (%)	15,56%	1,75%	0,00%	0,00%		0,00%
1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna - Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter (% kvinnor)	39,15%	96,24%	36,99%	96,15%	34,80%	96,53%
1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) - Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	0,00%	98,10%	0,00%	97,29%	0,00%	98,12%
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 (%)	20,85%	96,04%	28,02%	96,25%	37,37%	96,86%
3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter - Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter (%)	0,20%	96,04%	1,83%	90,00%	1,36%	84,54%
1.15 Växthusgasintensitet - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (KtonCO2eq/EURm)		0,00%	0,00	0,00%		0,00%
1.16 Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar - Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.		0,00%	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 följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar 2024	% Tillgångar 2023	% Tillgångar 2022	Land
Novo Nordisk B	Tillverkning	8,45%	4,80%	8,93%	DK
Atlas Copco A	Tillverkning	4,04%	3,43%	2,88%	SE
Investor B	Finans- och försäkringsverksamhet	3,93%	3,03%	3,12%	SE
Nordea Bank	Finans- och försäkringsverksamhet	3,08%	2,67%	1,87%	FI
ABB	Tillverkning	3,08%	3,75%	3,11%	CH
Hexagon B	Tillverkning	2,91%	3,20%	2,93%	SE
Volvo B	Tillverkning	2,77%	3,49%	3,58%	SE
AstraZeneca	Tillverkning	2,49%	3,67%	2,81%	GB
EQT	Finans- och försäkringsverksamhet	2,46%	-	0,91%	SE
DSV	Transport och magasinering	2,41%	2,86%	1,50%	DK
Ericsson B	Tillverkning	2,35%	0,75%	2,33%	SE
Sampo A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,20%	0,40%	3,67%	FI
SEB A	Finans- och försäkringsverksamhet	2,14%	2,51%	2,22%	SE
Mowi	Tillverkning	1,88%	1,44%	0,85%	NO
KONE	Tillverkning	1,73%	1,43%	0,99%	FI

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

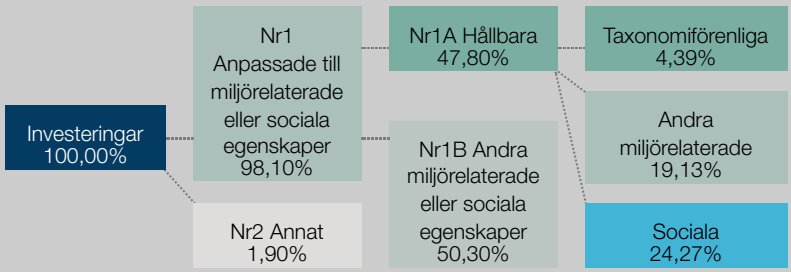
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

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

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

- *Vad var tillgångsallokeringen?*



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

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

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
A	Jordbruk, skogsbruk och fiske	0,14%
03	Fiske och vattenbruk	0,14%
C	Tillverkning	53,94%

Forts

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
10	Livsmedelsframställning	2,24%
14	Tillverkning av kläder	0,94%
16	Tillverkning av trä och varor av trä, kork, rotting o.d. utom möbler	0,33%
17	Pappers- och pappersvarutillverkning	3,25%
20	Tillverkning av kemikalier och kemiska produkter	1,25%
21	Tillverkning av farmaceutiska basprodukter och läkemedel	12,42%
24	Stål- och metallframställning	1,18%
25	Tillverkning av metallvaror utom maskiner och apparater	0,62%
26	Tillverkning av datorer, elektronikvaror och optik	7,95%
27	Tillverkning av elapparatur	4,89%
28	Tillverkning av övriga maskiner	12,82%
29	Tillverkning av motorfordon, släpfordon och påhängsvagnar	2,83%
30	Tillverkning av andra transportmedel	0,07%
32	Annan tillverkning	3,16%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,53%
35	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,53%
F	Byggverksamhet	2,57%
41	Byggande av hus	0,46%
42	Anläggningsarbeten	1,47%
43	Specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	0,64%
G	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	4,39%
46	Parti- och provisionshandel utom med motorfordon	2,36%
47	Detaljhandel utom med motorfordon och motorcyklar	2,03%
H	Transport och magasinering	3,39%
50	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	0,98%
52	Magasinering och stödtjänster till transport	2,41%
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	4,91%
58	Förlagsverksamhet	2,40%
62	Dataprogrammering, datakonsultverksamhet o.d.	1,78%
63	Informationstjänster	0,72%
K	Finans- och försäkringsverksamhet	20,14%
64	Finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	11,33%
65	Försäkring, återförsäkring och pensionsfondsverksamhet utom obligatorisk socialförsäkring	4,25%
66	Stödtjänster till finansiella tjänster och försäkring	4,55%
L	Fastighetsverksamhet	0,80%
68	Fastighetsverksamhet	0,80%
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	3,77%
71	Arkitekt- och teknisk konsultverksamhet; teknisk provning och analys	1,66%

Forts

Sektor/industrikod	Sektor/industrinamn	Summa
72	Vetenskaplig forskning och utveckling	1,57%
75	Veterinärverksamhet	0,54%
N	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	1,49%
80	Säkerhets- och bevakningsverksamhet	1,49%
R	Kultur, nöje och fritid	0,28%
93	Sport-, fritids- och nöjesverksamhet	0,28%

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 2024 uppgick till 3,73% baserat på bolagens omsättning.

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

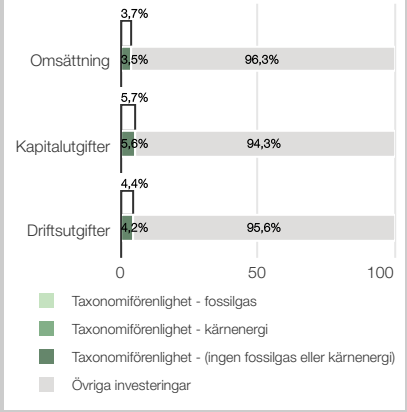
☒ Ja:

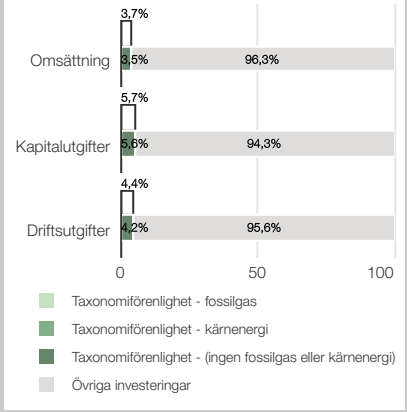
☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

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

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





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 2024 uppgick till 0,34% i omställningsverksamheter och 2,26% i möjliggörande verksamheter.

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

  För 2024 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 3,73%

  För 2023 rapporterade fonden för första gången taxonomiförenliga investeringar och de uppgick då till 1,10%

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

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

Fonden har möjlighet att investera i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte kan klassificeras som förenliga med EU-taxonomin. Det sker bland annat för att tillgången på rapporterad data från bolag är bristfällig.

Under referensperioden hade fonden 19,13% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Därutöver hade fonden under referensperioden hållbara investeringar om 4,39% 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 24,27% hållbara investeringar med ett socialt mål.

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

Fonden har under referensperioden haft likvida medel för likviditet och riskhantering. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har bedömts nödvändiga för denna position.

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

Välja bort
Under referensperioden har fonden förvaltats i linje med sin exkluderingsstrategi vilket innebär att eventuella bolag som under perioden inte längre möter fondens hållbarhetskrav har avyttrats.

Påverkan och ägarstyrning
Fondbolaget och portföljförvaltaren har under referensperioden bedrivit ett aktivt påverkans- och ägarstyrningsarbete i syfte att förbättra portföljbolagens hållbarhetsarbete, reducera hållbarhetsrisker samt hantera och reducera eventuella risker avseende negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Dialoger
Under referensperioden så genomfördes totalt 148 st direkta påverkansdialoger mellan fondbolaget och bolag. 25 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 /incidentdrivna.

Utöver direkt dialog har fondbolaget under referensperioden medverkat i gemensamma dialoger där 448 bolag har adresserats tillsammans med andra investerare. 13 st av dessa var dialoger med bolag som under hela eller delar av referensperioden, var innehav i denna fond.

Fondbolaget har även via deltagande i initiativ, investerarupprop och nätverk bedrivit påverkansarbete under referensperioden.

Röstning på bolagsstämmor
Som en del av fondbolagets ägarutövande så röstade fondbolaget för fondens räkning på 71 st bolagsstämmor under referensperioden.

Valberedningar
Fondbolaget har genom förvaltade fonders ägarandel fått plats i 66 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 16 av dessa bolag.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), Chef för Handelsbanken Sparande och Finansiering

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

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

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

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

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 allokeringsförvaltning
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 långsiktigt 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 bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna. Fondbolaget deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

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

Ansvarsfulla investeringar

Fondbolagets vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubblera investeringar i klimatlösningar till 2030

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

- öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025
- öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Vägledande för Fondbolagets arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den 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 handelsbankenfonder.se

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till nämaste 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 resultatandelssystem 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 oförenlig 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 ersättningssystem 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 ersättningssystemet 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 ersättningssystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningssystemet 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 förvaltade aktie- och räntefonder samt anställda på institutionell försäljning. Detta innebär att förvaltare av passiva fonder och allokeringsfonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

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

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

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller 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, marknadssituationen, 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 förvaltad 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 nedsättnings eller bortfallandeprövning. 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 Oktogonenersättningen för respektive ledningsperson ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringsfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.
- För sådan särskilt reglerad personal som omfattas av annan rörlig ersättning (aktiva aktie- och ränteförvaltare och medarbetare på Institutionell försäljning) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bland annat reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringsfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonenersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringsfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt artikel 5 i Europarlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenligt med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningssystemet 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 2024	2024	2023
1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: *Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)*	153 personer	128 personer
Total ersättning *- varav fast ersättning 181 923 tkr* *- varav rörlig ersättning 10 746 tkr*	192 669 tkr	147 032 tkr
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 34,*	149 507 tkr	112 931 tkr
- verkställande ledning: *Här redovisas summan av ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som rapporterar direkt till VD.*	22 801 tkr	27 556 tkr
- anställda i ledande strategiska befattningar: *De strategiska befattningshavarna ingår i ledningsgruppen.*	23 124 tkr	3 274 tkr
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner: *Riskchefen ingår i verkställande ledningen*	0 tkr	0 tkr
- risktagare: *Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare och förvaltarassistenter utom förvaltarcheferna.*	96 482 tkr	71 451 tkr
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: *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.*	7 100 tkr	10 650 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10): *Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.*		
4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit *Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god.*		
* Det sammanlagda ersättningsbeloppet består av utbetalning i både svenska kronor och euro, växlingskurs per 31 december 2024.		

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

Andel av omsättningen som skett mellan fonder förvaltade av samma fondbolag - Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaltad 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 återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader - Kostnadsmåttet 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 kostnadsmåttet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid 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. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

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

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån årseffektiva 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 index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt 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. (Måttet kallas även ”tracking error”.)

Aktiv avkastning anger den årseffektiva 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 kreditduration, 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 i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovarians-metoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

Definitioner hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen

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

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 SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, finns tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Hållbarhetsrisker – Hållbarhetsrisk i fonderna mäts med hjälp av Sustainalytics 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	Allvarlig
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.

Omställningsbolag – är bolag involverade i kraftgenerering som bedöms ställa om sin verksamhet så att den bidrar till att uppfylla målen i Parisavtalet. För mer information, se www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

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 SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

Sustainable Finance Disclosure Regulation – EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn, SFDR) syftar till att stärka konsumentskyddet genom 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 SFRD – Definitioner och metodbeskrivning, tillgängligt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information

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

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

1. Beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekt- er 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.

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

Redovisningsprinciper

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

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

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 antikorruption.

Antal gemensamma dialoger – Utgår från innehav i fonden per sista december.

Initiativ och investerarupprop – är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor

Handelsbanken | Fonder

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för Handelsbanken Norden med organisationsnummer 802015-0804. Signatursida följer.

Handelsbanken | Fonder

Stockholm den 10 mars 2025

Daniel Andersson
ORDFÖRANDE

Malin Hedman Björkmo

Helen Fasth Gillstedt

Lars Seiz

Åsa Holtman Öhman

Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2025.

PricewaterhouseCoopers AB
Huvudansvarig revisor
Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Victoria Moberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Handelsbanken Norden, org.nr 802015-0804

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder Aktiebolag, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Norden för år 2024, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubriken "Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar" ('hållbarhetsinformationen').

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:s finansiella ställning per den 31 december 2024 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 under rubriken "Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar" ('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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubriken ”Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar” 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 10/3 - 2025
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.