

Helåret 2020

Fondrapporter från Handelsbanken Fonder

Del 1/2

- Aktivt förvaltade fonder

VD har ordet

Coronapandemin och dess effekter överskuggade allt under 2020 – ett år som världen sent ska glömma. Förutom det tragiska faktum att ett stort antal människoliv släckts, har nedstängda samhällen runtom i världen drabbat befolkning och samhällsekonomier hårt. Än så länge är det svårt att förutspå de långsiktiga konsekvenserna av detta. Positiva nyheter om vaccin ger dock hopp om ett ljusare 2021.

Trots att de finansiella marknaderna pendlat mellan ytterligheter under året, har vi kunnat leverera avkastning till våra kunder med hållbarhet i tydligt fokus. Året inleddes starkt med börsuppgångar och rekordstora inflöden till fondmarknaden. När pandemin väl var ett faktum i mars, rasade världens börser och kreditmarknaden likaså. I linje med marknadsnedgången följde kraftiga utflöden ur den svenska fondmarknaden, där framförallt aktiefonder var hårt drabbade. Sakta men säkert har sedan kapitalet återvänt och börserna har återhämtat sig i varierande grad. Flera av våra aktivt förvaltade fonder har lyckats hantera de stökiga marknaderna och genererat god avkastning utöver jämförelseindex.

Hand i hand med finansiell avkastning går ansvarsfulla investeringar. I Handelsbanken är vi övertygade om att hållbara affärsmodeller är en förutsättning för lönsamhet. Vi arbetar för att hållbarhet ska genomsyra hela organisationen och vara en självklar del av förvaltarnas investeringsbeslut. Ökad transparens med mer information om hur företag hanterar konsekvenser av klimatförändringarna blir allt viktigare för både kunder och investerare. I klimatrapporten som publicerades i mars, berättar vi om fondernas exponering mot klimatrelaterade risker och möjligheter samt vårt arbete framåt. I hållbarhets- och ägarstyrningsrapporten framgår hur förvaltningen arbetar med hållbarhetsfrågor även utanför klimatområdet. Båda dessa rapporter kommer att publiceras igen för 2020. Hållbarhet är ett synnerligen mångfacetterat område där Globala målen som ingår i Agenda 2030 visar på bredden och vikten av att arbeta med detta för vår gemensamma framtid.

I december undertecknade fondbolaget "Net Zero Asset Manager Commitment" vilket är ett samarbete där vi förbinder oss att minska koldioxidutsläppen i våra investeringar till noll år 2045. Målet är inte allt – vägen dit är också viktig och en mycket positiv resa där bland annat omställnings- och lösningsbolag kommer att vara i fokus.

Under året har vi också fått flera hållbarhetsutmärkelser. Bland annat tilldelades Handelsbanken Fonder pris för "Årets hållbara aktör – investeringar" av Söderberg & Partner, och vår fond Hållbar Energi vann första pris i Länsförsäkringars kundtävling "Årets hållbara fondprestation" i kategorin Hållbar förvaltningsstrategi.

Den svenska fondverksamheten är nu samlad i ett enda fondbolag, Handelsbanken Fonder. Tidigare låg den passiva förvaltningen inom Xact Kapitalförvaltning som också var en del av koncernen. Förändringen påverkar dock inte dig som sparare eftersom fonderna förvaltas såsom tidigare.

Minnesbilderna av 2020 kommer naturligtvis att variera från person till person, men det står klart att få är opåverkade och vi kommer nog att kunna dra flera lärdomar av året. När det gäller fondsparande kan vi se att våra kunder gynnas av att vara långsiktiga i sitt sparande och med fördel sprida riskerna. Förutom placeringar på flera marknader och i olika tillgångsslag är det också klokt att sprida riskerna genom att sätta av pengar regelbundet, till exempel genom ett månadssparande som sprider riskerna över tid.

Avslutningsvis ett stort tack till er kunder för det förtroende ni ger oss att förvalta ert kapital. Vi gör det med omsorg och med ambition att leverera bästa möjliga avkastning med stor hänsyn till vår omvärld.

Magdalena Wahlqvist Alveskog,

VD Handelsbanken Fonder

Helåret 2020 - Våra aktivt förvaltade fonder

Hållbarhet och ägarstyrning	4
Världen i korthet	10

Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	12
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	17
Handelsbanken Amerika Tema	23
Handelsbanken Asien Tema	29
Handelsbanken Brasilien Tema	35
Handelsbanken EMEA Tema	40
Handelsbanken Europa Selektiv	46
Handelsbanken Europa Småbolag	52
Handelsbanken Finland Småbolag	58
Handelsbanken Global Selektiv	63
Handelsbanken Global Tema	69
Handelsbanken Hållbar Energi	75
Handelsbanken Hälsovård Tema	81
Handelsbanken Japan Tema	87
Handelsbanken Kina Tema	93
Handelsbanken Latinamerika Tema	99
Handelsbanken Microcap Norden	104
Handelsbanken Microcap Sverige	109
Handelsbanken Norden Selektiv	114
Handelsbanken Norden Tema	120
Handelsbanken Nordiska Småbolag	126
Handelsbanken Norge	132
Handelsbanken Svenska Småbolag	137
Handelsbanken Sverige Selektiv	142
Handelsbanken Sverige Tema	148
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	153

Alternativa fonder

Handelsbanken Råntestategi	159
Handelsbanken Råntestategi Plus	164

Blandfonder

Handelsbanken Aktiv 30	169
Handelsbanken Aktiv 50	173
Handelsbanken Aktiv 70	177
Handelsbanken Aktiv 100	181
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	185
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	189
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	193
Handelsbanken Multi Asset 15	197
Handelsbanken Multi Asset 25	201
Handelsbanken Multi Asset 40	206
Handelsbanken Multi Asset 50	211
Handelsbanken Multi Asset 60	215
Handelsbanken Multi Asset 75	220
Handelsbanken Multi Asset 100	224
Handelsbanken Multi Asset 120	229
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	233
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	237
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	241
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	245
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	249
Handelsbanken Stiftelsefond	253

Råntefonder

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	257
Handelsbanken Euro Obligation	262
Handelsbanken Euro Rånta	266
Handelsbanken Flexibel Rånta	271
Handelsbanken Fåretagsobligation	276
Handelsbanken Fåretagsobligation Investment Grade	282
Handelsbanken Fåretagsobligation Investment Grade (NOK)	288
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	293
Handelsbanken Håyrete	298
Handelsbanken Institutionell Kortrånta	303
Handelsbanken Kort Rente Norge	308
Handelsbanken Kortrånta	312
Handelsbanken Kortrånta SEK	317
Handelsbanken Kreditt	322
Handelsbanken Långrånta	326
Handelsbanken Obligasjon	331
Handelsbanken Realrånta	335
Handelsbanken Rånteavkastning	339
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	344
Information från Handelsbanken Fonder	349
Definitioner	352
Styrelsens påskrift på fondernas årsberättelser	354
Risk i sju nivåer	356

Hållbarhet och ägarstyrning

Inledning

Vår vision är att skapa finansiell avkastning samtidigt och samtidigt verka för en hållbar framtid. Det omfattar både en välmående planet och ekonomiskt välstånd. För att uppnå detta måste vi sträva mot en koldioxidneutral ekonomi, men också förstå hur det förändrade klimatet kommer att påverka våra investeringar.

Vårt mål är att skapa avkastning för våra kunder och vi är övertygade om att hållbarhet är en förutsättning för att generera detta. Genom att investera hållbart och påverka bolag att agera mer hållbart, kan vi leverera i linje med vår vision.

Hållbarhet

Som en betydande investerare har Handelsbanken Fonder en viktig roll i förverkligandet av Parisavtalet. Vi brukar referera till Agenda 2030 som världens största investeringsorder där Globala målen för hållbar utveckling ger en tydlig riktning och målsättning för vår förvaltning.

Vår övertygelse är att de företag som skapar värde genom att bidra till en hållbar utveckling och arbetar för att lösa de stora utmaningarna världen står inför kommer att lyckas i framtiden. Bolag som ligger i framkant vad gäller innovation och entreprenörskap har därmed goda möjligheter att skapa bästa möjliga avkastning och samtidigt minska belastningen på vår omvärld.

Det är även viktigt att identifiera ett bolags hållbarhetsrisker och att avstå från investeringar i företag som inte bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Så har vi utvecklat vårt hållbarhetsarbete under 2020.

Net Zero Asset Manager-initiativet

Handelsbanken Fonder var en av 30 ledande kapitalförvaltare, med tillsammans mer än motsvarande 76 000 miljarder kronor under förvaltning, som skrev under det globala Net Zero Asset Manager-initiativet (NZAM). Vi förband oss därmed att genom valet av investeringar stödja målet om nollutsläpp av växthusgaser.

Vi åtar oss också att stödja investeringar i linje med nettonollutsläppen fram till 2050 eller tidigare. Dessa åtaganden ligger helt i linje med de ambitioner vi redan har kring klimatfrågan, och med de hållbarhetsmål vi arbetat fram. Vi har kommit en god bit på väg, men måste vässa metoder och verktyg ännu mer. Och vi är fullt redo att göra detta. En viktig del av löftet är en tydlig kvantitativ målsättning för vårt förvaldade kapital, som ska finnas på plats senast i november 2021.

Vidareutveckling av vår klimatstrategi

Under 2020 publicerade Handelsbanken Fonder för andra gången en klimatrapport, i enlighet med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), som visar hur omställningsscenarioer skulle påverka bankens investeringar inom fondförvaltningen. I klimatrapporten beskrivs hur hänsyn tas till klimatförändringarna inom områdena styrning, strategi, riskhantering, mål och mätetal. Hela klimatrapporten finns att läsa på handelsbankenfonder.se.

Under året har vi även utvecklat hållbarhetsarbetet genom att:

- Fullt ut integrera uppföljning av klimatrisker i Riskforum Hållbarhet som från i år även omfattar passivt förvaldade fonder och allokeringfonder.
- Ytterligare dialoger med bolag med stor negativ klimatpåverkan har inletts.

- Inom investerarnätverket Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), delta i arbetet med att utveckla ett nytt ramverk, PAII Net Zero Investment Framework, för hur investerare ska kunna bidra till en positiv förändring i samhället i linje med Parisavtalet. Ramverket kommer att bidra till att harmonisera hur investerare agerar och kommunicerar i förhållande till Parisavtalet.

Kunskapsbyggande inom hållbarhet

Utvecklingen inom hållbarhet sker i snabb takt, exempelvis genom ökad tillgång på hållbarhetsdata som möjliggör nya typer av analyser att integrera såväl i investeringsprocess som i uppföljning och rapportering av data. Att bygga kunskap brett inom hela fondbolagets organisation är därför viktigt. Under året har vi utöver löpande uppdateringar genomfört följande två utbildningsinsatser:

- Klimatutbildning för nästan 100 medarbetare inom olika funktioner inom fondverksamheten. Utbildningen hölls av en extern klimatexpert och omfattade vetenskaplig fakta om klimatförändringarna, olika typer av omställningsrisker, scenarioanalyser med mera.
- Hållbarhetsutbildning för ett tiotal personer i Handelsbanken Fonders valberedningsstall. Utbildningen omfattade genomgång av centrala hållbarhetsramverk, rapporteringsramverk samt kommande utveckling inom hållbarhetsområdet.
- I förvaltningens kvartalsstrategimöten som hålls inom aktiv förvaltning har aktuella hållbarhetsämnen som exempelvis EU:s Green Deal, Vätgas, Carbon Capture, Turism och resande, EU Action Plan on Sustainable Finance, Psykisk ohälsa och skärmberoende presenterats och diskuterats. Syftet med de gemensamma kvartalsstrategimötena är att belysa och lyfta viktiga ämnen och investeringsidéer för att utveckla och höja kompetensen i förvaltningen.

Investeringar i omställningsbolag

Utgångspunkten i vår förvaltning är att välja bort bolag med produktion eller distribution av fossila bränslen. För att påskynda en snabb omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp beslutade vi dock redan 2019 att möjliggöra investeringar i bolag som ställer om sin verksamhet från fossil till förnybar energiproduktion - så kallade omställningsbolag. Beslutet innebär att vi kan acceptera viss exponering mot fossila bränslen, förutsatt att bolaget uppfyller ett antal krav för att kvalificeras som omställningsbolag. Ett av våra krav är att omställningen i bolaget går i minst den takt som krävs för att Parisavtalets klimatmål ska uppnås.

Vid utgången av året hade Handelsbanken Fonders Hållbarhetskommitté godkänt totalt 14 bolag som omställningsbolag i linje med tidigare nämnda krav.

Svanenmärkning av ytterligare fyra fonder

I september Svanenmärktes ytterligare fyra av våra fonder. Vårt hållbarhetsarbete genomsyrar all förvaltning och Svanenmärkningen är en extern bekräftelse på det. Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval. Svanenmärket på en fond innebär att 25 obligatoriska krav gällande välja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda. Fonderna ska välja bort branscher som löper stor risk att ha negativ effekt på vår omvärld, till exempel fossila bränslen, tobak och kontroversiella vapen. Svanenmärkningen innebär också att förvaltaren använder kapitalet och ägandet för att påverka de företag som fonden investerar i att utvecklas i en mer hållbar inriktning. Vi erbjuder i dagsläget åtta Svanenmärkta fonder. Läs mer om Svanenmärkta fonder på svanen.se/spararen.

Investeringar i statens första gröna obligation

Handelsbanken Fonder investerade 319 miljoner kronor i svenska statens första gröna

obligation. De pengar som lånades upp genom obligationen kommer att kopplas till utgifter i statsbudgeten och skall bidra till att Sverige når sina miljö- och klimatmål. Majoriteten av den första upplåningen kommer att finansiera rena transporter och då med speciellt fokus på underhåll och drift av elektrifierade järnvägar. Det gröna ramverket möjliggör investeringar inom en bred palett för miljö och klimat. Det som särskiljer denna gröna statsobligation från övriga statsobligationer är att investerare har möjlighet att följa vilka statsutgifter som kopplas till obligationen och vilka miljö- och klimateffekter finansieringen bidrar till att uppnå.

Investeringar i covid-19-obligation

Handelsbanken Fonder har investerat 220 miljoner kronor i Covid-19 Response Bond, en obligation utgiven av Nordic Investment Bank (NIB) som syftar till att stödja näringsliv, samhälle och sjukvård i arbetet med att lindra effekterna av covid-19-pandemin.

Utmärkelser

Högt hållbarhetsbetyg för Handelsbanken Fonder.

Våra fonder kom väl ut i Söderberg & Partners senaste rapport om fondbolagens hållbarhetsarbete. Fonderna i rapporten får betyg enligt en trafikljusmodell där grönt ljus ges till de fonder som är bäst på att ta hänsyn till hållbarhet. 84% av våra fonder fick grönt ljus, vilket visar att Handelsbanken Fonder aktivt väljer in och tar hänsyn till hållbarhet i förvaltningen och arbetar för att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Handelsbanken Fonder har högst andel fonder med grönt betyg av alla fondbolag i analysen.

Årets hållbara aktör – Hållbara investeringar
I mars 2020 utsågs Handelsbanken Fonder till årets hållbara aktör 2019 av Söderberg & Partners.

Söderberg & Partners motivering:
Handelsbanken har gjort en hållbarhetsresa från incidentbaserat till proaktivt påverkansarbete. Förutom ett dedikerat hållbarhetsteam har de även förankrat sin

hållbarhetsanalys i förvaltningen, vilket lyfter hållbarhetsnivån i alla fonder som erbjuds spararen.

Årets hållbara fondprestation

Handelsbanken Hållbar Energi röstades fram som förstapristagare i kategorin Hållbar förvaltningsstrategi, i Länsförsäkringars tävling Årets hållbara fondprestation. Tävlingen anordnades för första gången och riktar sig till de fondbolag och fonder som Länsförsäkringar erbjuder sina kunder att spara i.

Juryns motivering till nomineringen:
Handelsbanken Hållbar Energi nomineras för att på ett pedagogiskt och enkelt sätt påvisa fondens investeringars klimatnytta och bidrag till FN:s globala mål.

Vårt aktiva påverkansarbete

En viktig del i att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Vårt påverkansarbete tar sin utgångspunkt i Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Genom påverkansarbetet ställer vi krav på, och/eller uppmuntrar företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Påverkansarbetet omfattar dialoger direkt med bolagen eller tillsammans med andra investerare, medverkan i internationella initiativ, samt vårt ägarstyrningsarbete som består av arbete i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.

Handelsbanken Fonder är en aktiv ägare för såväl aktivt som passivt förvaltade fonder. Fondbolagets aktiva engagemang för de båda kategorierna är till stor del likalydande. Den stora skillnaden är att en passivt förvaltat fond inte kan sälja ett bolag som ingår i det index fonden ska avspegla.

Såväl den aktiva som den passiva förvaltningen utövar tillsammans eller enskilt aktiv påverkan på portföljbolagen genom att till exempel rösta på stämmor, delta i valberedningar och föra dialog med bolag.

Under 2020 bedrev vi följande påverkansarbete:

Dialoger

Under året har vi arbetat aktivt med 39 dialoger som förvaltarna drivit direkt med bolagen. Dialogerna omfattar olika hållbarhetsfrågor som till exempel krav på ökad transparens och rapportering av hållbarhetsarbete, specifika frågor kring miljöpåverkan och mänskliga rättigheter, samt arbetsrättsliga frågor.

Under året har vi även arbetat med och inlett ett antal tematiska dialoger inom laxindustrin, skattefrågan med fokus på farmaceutiska bolag och teknikbolag, samt frågan kring modernt slaveri med fokus på bolag som har stora risker relaterat till denna fråga.

Pooled Engagement

Tillsammans med andra investerare deltar vi i gemensamma dialoger med bolag. Att samarbeta innebär en styrka och skickar tydliga signaler till bolagen om förväntan att frågorna tas på allvar. Utgångspunkten för dessa dialoger är ofta misstänkta eller bekräftade fall av kränkningar av internationella normer och konventioner och fokuserar främst på FN-initiativet Global Compacts principiella områden: mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Under 2020 deltog vi i 125 sådana dialoger.

Samarbeten och initiativ

Under 2020 har vi deltagit i flera internationella samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests. I dessa samarbeten är Handelsbanken Fonder en så kallad "supporting investor" vilket innebär att vi står bakom samarbetena och stödjer bolagsdialogerna med vårt kapital men är oftast inte den investerare som leder dialogerna med bolagen i fråga.

Climate Action 100+ är ett investerarinitiativ som arbetar för att säkerställa att de företag som släpper ut mest växthusgaser i världen vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringen. I detta initiativ är vi en del av en grupp bestående av fyra investerare som inom ramen för initiativet Climate Action 100+ har en dialog med ett kinesiskt bolag. Bolaget har identifierats som en av världens största utsläppare av koldioxid. Syftet med dialogen är att förmå bolaget att minska sin negativa klimatpåverkan.

Hållbart värdeskapande

Tillsammans med några av Sveriges största investerare på Nasdaq Stockholm har Handelsbanken Fonder sedan 2009 deltagit i samarbetsinitiativet Hållbart värdeskapande. Målet med projektet är att lyfta fram betydelsen av att svenska börsbolag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor.

Under året har vi varit engagerade i nätverkets arbete att uppmana listade bolag att klimatredovisa i linje med TCFD:s rekommendationer. Tillsammans med Hallvarsson & Halvarsson bjöd Hållbart Värdeskapande in över 300 börsbolag till ett webinarium om mer transparent och användbar klimatrapporering. Vid webinariet presenterades studien "Svenska bolags klimatrapporering". Goda exempel både från bolag som nyligen börjat klimatrapporera och från de som kommit längre på resan presenterades. Ambitionen var att inspirera samt möjliggöra diskussion och kunskapsutbyte mellan bolag om hur klimatrisker kan adresseras, hanteras och rapporteras på ett användbart sätt.

Ägarstyrning

Röstning på bolagsstämmor

Rätten att som aktieägare rösta på bolagsstämman är central för oss. Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5% eller om särskilt angelägna frågor tas upp. Under 2020 röstade vi på 647 bolagsstämmor i 47 länder.

Valberedningar

Den mest direkta påverkan vi kan ha i vår ägarroll är att delta i valberedningar. I de företag där våra fonder hör till de större ägarna får vi förfrågan om att delta i valberedningen. Vi tackar ja till sådan förfrågan då valberedningsarbetet ger en bra möjlighet att påverka styrelsernas sammansättning. Våra riktlinjer för valberedningsarbetet skickas till de bolag där vi fått en plats i valberedningen. Riktlinjerna beskriver våra fokusområden: styrelsens kompetens och behovsanalys, vikten av hållbarhetskompetens, mångfald och jämställdhet i styrelserna.

Inför årsstämmorna 2020 deltog Handelsbanken Fonder i 41 valberedningar. I de styrelser som dessa valberedningar föreslog ökade andelen kvinnor från i genomsnitt 35% 2019 till 36,6% 2020. Inför 2021 kvalificerar vi för närmare 50 valberedningar – i 76% av dessa har vi föreslagit kvinnliga styrelseledamöter.

Twister och förlikningar

Från tid till annan inträffar det att fondernas medel placeras i bolag som bryter mot olika typer av regler. Det kan till exempel vara brott mot marknadsplatsregler (exempelvis bristande eller felaktig informationsgivning), brott mot konkurrensbestämmelser, bedrägerier och korruption.

Dessa brott kan leda till processer mot det aktuella bolaget, ofta i form av grupptalan - så kallad class action. Oftast leder en sådan process till förlikning och att bolaget tvingas ersätta aktieägarna för uppkomna förluster. Förlikningarna kan även innehålla krav på förändringar i bolagets styrning i form av

lednings- eller styrelseförändringar, krav på nya eller ändrade interna regler eller kontrollsystem.

För närvarande är fondbolaget tillsammans med tre amerikanska pensionsstiftelser så kallade "lead plaintiff", det vill säga leder en grupptalan, mot den amerikanska banken Wells Fargo. Wells Fargo har under ett antal år haft stora brister i sin interna styrning och kontroll och vid upprepade tillfällen vilselett marknaden genom att påstå att de följt sanktioner från amerikanska tillsynsmyndigheter och rättat till sina kontrollsystem även fast så inte varit fallet. Målsättningen med processen är att aktieägarna ska kompenseras och att bolaget ska få ordning på sin interna styrning och kontroll.

Vårt fortsatta arbete

Vi ser en fortsatt stark utveckling inom hållbarhetsområdet framåt. Vi kommer därför fortsätta på den inslagna vägen, att arbeta fokuserat och brett inom alla sektorer med att hitta lösnings- eller omställningsbolag vars produkter och tjänster bidrar till Globala målen och samtidigt skapar avkastning till våra kunder. Vi är övertygade om att dessa bolag är framtidens bolag.

För att kunna bidra till en hållbar utveckling och leverera värde idag och till framtida generationer fortsätter hållbarhet att vara en viktig del av den löpande förvaltningen och i vår kontakt med bolagen under 2021 och framåt.

Under nästa år ser vi fortsatt omfattande arbete med EU:s handlingsplan för hållbar finansiering då regleringarna börjar träda i kraft.

Inledningsvis handlar det om att kategorisera fonderna som "ljusgröna eller mörkgröna" och ökad transparens på webbsida och legal dokumentation kring hållbarhetsintegrering i vår investeringsverksamhet och i enskilda fonder.

Arbetet fortsätter med vårt åtagande till NZAM, vilket bland annat innebär att vi behöver stärka och tydliggöra vårt ägarstyrningsarbete och påverkansdialoger ytterligare. Senast i november 2021 ska vi ha satt en tydlig

kvantitativ målsättning för vårt förvaltade kapital. Under 2021 kommer vi även att sätta kvantitativa mål om att öka våra investeringars bidrag till Agenda 2030, och om resultaten av vårt påverkansarbete.

Handelsbanken SDG Solutions

Fondbolaget har utvecklat en analysmodell, Handelsbanken SDG (Sustainable Development Goals) Solutions. Artificiell Intelligens (AI) är grunden i modellen som analyserar varje företags produkter och tjänster samt vilka marknader som bolaget verkar på utifrån Globala målens 169 delmål. Modellen bygger på textanalys av årsredovisningar. Materialet struktureras digitalt, för att sedan läsas in och analyseras maskinellt. Resultaten visar hur stor del av intäkterna som kommer från lösningar kopplade till respektive delmål. Dessa läggs sedan ihop och ger ett resultat för hela fonden.

Modellen är en nyckel i den dagliga investeringsverksamheten och hjälper förvaltarna att identifiera lösningsbolag men möjliggör även att vi kan förklara för fondsparare hur bolagen som våra fonder investerar i bidrar till Globala målen. Under inledningen av 2021 kommer en version av modellen att lanseras för fondspararen.

Världen i korthet

Ponera att du i slutet av 2019 hade kunnat förutspå viktiga händelser det kommande året, och att du med hjälp av kristallkulan hade kunnat förutse utvecklingen på finansmarknaderna under 2020. Få av oss hade då nog trott att flera av världens börser skulle slå nya höjdrekor och att merparten av våra fonder skulle avsluta året med god - i vissa fall mycket god - avkastning.

Sett i backspegeln blev 2020 ett annorlunda, krävande och dramatiskt år fyllt av mänskliga tragedier mot bakgrund av pandemin som fick sitt fäste under årets första kvartal. Nu när vi står i slutet av året härjar smittspridningen med förnyad kraft och med det följer nya restriktioner som begränsar livet och sätter press på många redan hårt prövade. Nedstängningar drabbar samhället ur alla perspektiv.

Det finns dock ljus i tunneln, och det är i hög grad detta finansmarknaderna har tagit sikte på. För det första finns det nu fungerande vaccin som i skrivande stund precis har börjat levereras. Detta bör, även om det kommer att ta tid att distribuera, möjliggöra en gradvis öppning av ekonomierna. Förhoppningen om ett vaccin och återgång till ett mer normalt liv har varit en bidragande faktor till styrkan i finansmarknaderna, och då kanske främst under årets senare delar. Dessutom möttes krisen i ett tidigt skede av historiskt stora ekonomiska stimulanspaket från regeringar och centralbanker runt om i världen. Denna injektion av likviditet i systemet bidrar till att förklara en stor del av den kraftiga återhämtning vi sett på marknaderna sedan de djupa bottnarna i mars och april.

Väldigt många - organisationer och individer - var tvungna att ändra sitt sätt att arbeta och verka i samhället under 2020. Det har varit imponerande att se hur många företag, trots tuffa förutsättningar, kunnat anpassa sin verksamhet, ställt om till distansarbete och allt mer digitala affärsmodeller. För många har videomöten och e-handel snabbt blivit en del av livet. Föga förvånande blev IT den bästa sektorn på börserna under året. Även bolag inom e-handel och dataspel - aktiviteter som går att ägna sig åt hemifrån - tillhörde dem som gick starkt 2020.

Det är inte omöjligt att efterfrågan på vissa tjänster som använts mycket under året kan komma att

minska något då livet sakta återgår till ett normalläge. Vi tror dock att en stor del av de nya beteenden och vanor man skaffat sig under året kommer att bli permanenta. Detta bådar gott för många bolag, inte minst för de som ryms inom vårt digitaliseringstema.

En annan tydlig positiv trend under året var det stora fokus på hållbara investeringar som gjorde avtryck på näringsliv och börser. Den gröna omställningen fick extra bränsle under året då ett antal länder förtydligade sina klimatambitioner, däribland länder som Kina, Japan, Sydkorea och inte minst EU vars program "The European Green Deal" allt mer konkretiserades. Även i USA finns nu goda förhoppningar om en mer proaktiv klimatpolitik efter valutakomsten under hösten. Dessa åtaganden bekräftar hur allvarligt världens ledare ser på klimatkrisen och gav extra fart till aktier i bolag som på olika sätt gynnas av omställningen. Ytterligare en milstolpe sattes ner under året då både Sverige och Tyskland emitterade gröna statsobligationer för första gången.

Än befinner vi oss i början av denna resa. Enorma investeringar, fokus på innovation samt betydande ändringar av beteenden och affärsmodeller kommer att krävas för att nå klimatmålen. Vi är övertygade om att det kommer att finnas många spännande investeringsmöjligheter inom detta område de kommande åren.

När vi blickar in i 2021 är en gradvis öppning av ekonomierna och en normalisering vårt grundscenari. Stimulanserna kommer sannolikt att fortsätta tills slutet på pandemin tydligare kan skönjas. Många bolag är redan nu i relativt gott skick och alla kommer att dra nytta av en förbättring av det ekonomiska klimatet. Detta borde kunna ge ett gott stöd åt marknaderna under året.

Det finns dock, som alltid, ett antal orosmoln som kan ställa till oreda på marknaderna. Bland annat tror vi att det finns en risk att den stora mängd pengar som pumpas ut i ekonomin via centralbanker och regeringar kan leda till inflation och få påverkan på marknaderna. Vi tror att detta kan bli ett hett debatterat ämne under 2021.

Vi kommer också att bli varse hur pandemin utvecklas, hur livet efter brexit kommer att arta

sig i Europa och hur den nya regimen i USA tar sig an exempelvis ekonomin, de internationella relationerna och klimatkrisen. På lite längre sikt kommer notan för pandemin och de stora stimulanspaketen att behöva betalas, vilket kommer att verka dämpande på tillväxten.

I en osäker miljö väljer vi att fokusera på det vi kan vara mer säkra på och kommer därför fortsatt att arbeta med att identifiera och analysera strukturella tillväxtområden. Ett arbete som blir allt viktigare ju lägre tillväxten är i ekonomin i stort. Inom dessa områden kommer vi att söka unika, välskötta bolag med hållbara affärsmodeller och goda tillväxtförutsättningar. Detta arbete ger oss ett gott beslutsunderlag för att göra långsiktiga investeringar med målet att ge alla våra andelsägare en god avkastning. Vi ser fram emot ett intressant och givande 2021 och hoppas att få göra det i ditt sällskap.

AstraZeneca Allemansfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal aktier utgivna av företag primärt i Sverige. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. 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. Vi jämför fondens utveckling med SIX SRI Sweden Index GI (60%) och AstraZeneca (40%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg 2,9% under 2020*. De aktier som bidrog mest positivt till avkastningen var: Sectra, AB Volvo, och HMS Networks. Sectra har utvecklats mycket starkt både operativt och aktiekursmässigt. Sectra har, trots att leveransmöjligheterna påverkats negativt av restriktioner för att begränsa spridning av covid-19, ökat omsättningen och samtidigt reducerat rörelsekostnader med stigande marginal och resultat. Volvos fina bidrag till fondens utveckling baseras delvis på timing av fondens köp men framförallt är det Volvos goda operationella utveckling där nedgången parerats väl och bolagets höga ambitioner inom hållbarhet som bidragit. HMS Networks starka utveckling är framförallt drivet av en förväntan om en stark leverans kommande år då bolaget är väl positionerat för att kapitalisera på ökad automatisering och digitalisering inom industrin. Under det gångna året har tillväxten påverkats negativt av pandemins effekter men bolaget demonstrerat god flexibilitet och parerat efterfrågebortfallet med lägre kostnader vilket stärkt marginal och resultat. De aktier som bidrog mest negativt var: AstraZeneca, Loomis och Husqvarna. AstraZeneca storlek i portföljen gör att bidraget till fondens utveckling blir stor även om kursutvecklingen är relativt modest. Största förklaringen bakom AstraZenecas utveckling är en multipelkontraktion. Vinstförväntningarna är relativt oförändrade. Operativt utvecklas AstraZeneca väl. Loomis som hanterar kontanter har påverkats av lägre aktivitet i ekonomin. Detta har resulterat i minskad omsättning och resultat. Därtill gick inte ett större förvärfv i Tyskland igenom konkurrensprövning. Detta har sammantaget minskat förväntad vinstnivå samt pressat värderingsmultiplar för Loomis. Husqvarna såldes ut av fonden under sommaren. Sedan dess har aktiekursen fortsatt att utvecklas starkt. Så här i backspegeln kan konstateras att exiten var för tidig. Under året har fonden nyinvesterat i Volvo och Essity. Bedömning är att respektive aktie kompletterar portföljen väl. Essity har en intressant portfölj av hygienprodukter. Portföljeffektiviseringar, mixförändringar och kostnadsoptimering ger intressanta möjligheter långsiktig. Investeringen i Volvo bygger på bolagets starka marknadspositioner och de höga inträdesbarriärer som råder i lastbilsbranschen. Största investeringarna i befintliga innehav har gjorts i AstraZeneca, Lagercrantz och Indutrade.

AstraZenecas fina operationella utveckling i kombination med attraktiva värdering är faktorer bakom en ökad investering. Investeringarna i Indutrade och Lagercrantz har gjorts på samma bevekelsegrunder: beprövade affärsmodeller med låg risk. Detta kombinerat med starka kassaflöden som delvis används till att förvärva och utveckla bolag och på så sätt generera värdeskapande tillväxt oberoende av affärsklimat. Fonden har sålt hela innehavet i IAR Systems, HiQ, Hexpol och Husqvarna. IARs fortsatta svaga tillväxt och fallande lönsamhet är viktiga parametrar i beslutet. HiQs svårighet att driva tillväxt var en nyckelfaktor bakom beslutet att avyttra hela innehavet. Hexpol avyttrades delvis för att balansera fordonsexponering men också som en konsekvens av osäkerhet kring ledning och företagets långsiktiga strategi. Slutligen som tidigare nämnts så avyttrades Husqvarna. Bolagets väderberoende påverkan på lagersituation/vinst är viktiga orsaker till avyttringen.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till investeringar i bolag noterade i Sverige och Norden varav en hög andel placeras AstraZeneca. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

1 februari 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden förvaltas nu med utökade hållbarhetskrav.

1 januari 2020 infördes ett jämförelseindex, 60% SIX SRI Sweden Index GI och 40% AstraZeneca.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla

AstraZeneca Allemansfond, forts.

investeringar, 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.

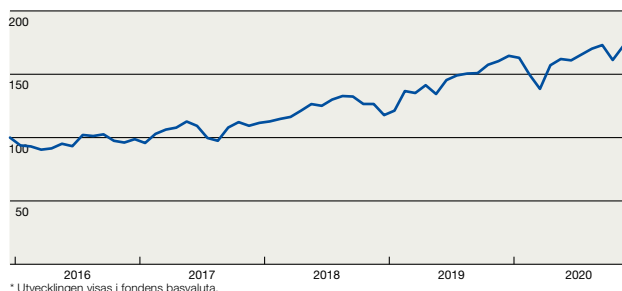
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	2 216,60	2 154,66	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17	631,54
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	145	302	91	-25	-18	30	65	19	-13	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 374	2 161	1 313	1 169	1 062	1 093	915	644	485	450
Antal andelar, tusental	1 071	1 003	851	800	822	835	812	748	724	712
Total avkastning i %	+2,9	+39,7	+5,5	+13,0	-1,2	+16,2	+30,9	+28,4	+10,5	-5,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+19,9	+21,4	+9,2	+5,7	+7,1	+23,4	+29,7	+19,1	+2,4	+5,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,1	+13,8	+12,4	+16,9	+16,3	+15,4	+15,6	+17,8	+7,5	+2,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+13,2	+14,7	+15,0	+12,1	+9,3	+10,5	+13,1	+9,9	+9,4	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	26,35	20,71

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI (60%), AstraZeneca (40%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,90
Transaktionskostnader, tSEK	268
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	88,23
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	6,17
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i.	
Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	18,6	Active Share % ¹⁾	46,5
		Sharpekvot	1,1

¹⁾ Per balansdagen.

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper ¹	52 032	519 871
Räntetäckningar	0	-1
Utdelningar	36 432	41 674
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	203	259
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	88 668	561 803
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	20 466	15 333
Räntekostnader	11	12
Övriga finansiella kostnader ²⁾	41	52
Övriga kostnader	317	198
Summa kostnader	20 834	15 595
Årets resultat	67 834	546 208
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	108 397	54 024
Realisationsförluster	-44 955	-6 924
Orealiserade vinster/förluster	-11 409	472 771
Summa	52 032	519 871

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 359 287	99,4	2 065 279	95,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 359 287	99,4	2 065 279	95,6
Bankmedel och övriga likvida medel	10 990	0,5	97 063	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0,0	20	0,0
Övriga tillgångar	5 151	0,2	-	-
Summa tillgångar	2 375 444	100,1	2 162 362	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 841	0,1	1 611	0,1
Summa skulder	1 841	0,1	1 611	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 373 603	100,0	2 160 751	100,0
Utlånade finansiella instrument	12 584	0,5	102 931	4,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	13 262	0,6	112 796	5,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 160 751	1 312 512
Andelsutgivning ¹⁾	1 116 988	656 009
Andelsinlösen	-971 970	-353 978
Resultat enligt resultaträkning	67 834	546 208
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 373 603	2 160 751

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Aarhus/Karlshamn	390 000	64 740	2,7
Duni	170 000	18 326	0,8
Essity B	190 000	50 255	2,1
		133 321	5,6
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	1 000 000	82 600	3,5
		82 600	3,5
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB	1 039 000	860 708	36,3
Lifco B	57 000	44 973	1,9
Sectra B	160 000	117 360	4,9
		1 023 041	43,1
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB	375 000	85 875	3,6
Assa Abloy B	513 000	103 883	4,4
Atlas Copco A	190 000	80 009	3,4
Bravida Holding	504 872	55 283	2,3
Epiroc A	465 000	69 587	2,9
Hexagon B	115 000	86 227	3,6
Indutrade	360 000	63 432	2,7
Loomis	226 000	51 121	2,2
Nibe Industrier B	20 000	5 394	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Troax Group A	243 000	46 705	2,0
Volvo B	650 000	125 970	5,3
ÅF B	221 000	55 515	2,3
		829 001	34,9
INFORMATIONSTEKNIK			
HMS Network AB	304 000	79 040	3,3
Lagercrantz Group Aktiebolag	939 198	71 379	3,0
		150 419	6,3
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv	89 000	68 085	2,9
Fenix Outdoor B	32 000	32 832	1,4
Thule Group	130 000	39 988	1,7
		140 905	5,9
Summa noterade aktier		2 359 287	99,4
Summa överlåtbara värdepapper		2 359 287	99,4
Summa innehav av finansiella instrument		2 359 287	99,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 316	0,6
Total summa fondförmögenhet		2 373 603	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

99,4

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	12 584
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	0,63
--	-------------

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

Franska staten	6 637
Brittiska staten	2 628
Tyska staten	2 457
Nederländska staten	796
Belgiska staten	743

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

Merrill Lynch Intl	10 634
Goldman Sachs Intl	2 628
	13 262

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Obligationer och andra räntebärande instrument	13 262
	13 262

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	13 262
Mer än ett år	-
	13 262

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	13 262
	13 262

Säkerheternas valuta, tSEK

EUR	10 634
GBP	2 628
	13 262

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	13 262
	13 262

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 203 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Svenska Handelsbanken AB (publ)

Handelsbanken AstraZeneca Allemansfond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utförs i framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året investerat i AB Volvo, en av världens ledande tillverkare av kommersiella fordon. Produkter som säljs är lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner och motorer för marint och industriellt användande. Produkterbjudandet kompletteras med ett brett serviceerbjudande. I tillägg till detta erbjuds diverse finansiella tjänster. Volvo har under en längre tid haft ett starkt hållbarhetsarbete som gett god effekt på utsläpp och energianvändning i den egna verksamheten. Från ett produktlivscykelperspektiv utgörs dock den huvudsakliga miljöpåverkan när de sålda produkterna används. Volvo ligger väl till vad det gäller alternativa drivlinor och erbjuder kunder produkter utrustade med elektiska drivlinor för medeltunga applikationer, dessutom görs stora satsningar inom vätgas för de mer krävande applikationerna. Gruppen har som ambition att nå en penetrationsgrad på 35% år 2030 av fordon drivna med el och att bolaget ska vara 100% fossilfritt från 2040.

Fonden väljer bort

Under året har fonden avyttrat Hexpol, världsledande polymerkoncern med stark marknadsposition med kunder inom bland annat fordonsindustri. Bolaget bedriver ett aktivt arbete för att förbättra resursanvändning i form av gummi, plast och andra kemiska produkter samt minska utsläpp och avfall. Dessvärre går utvecklingen relativt långsamt och den absoluta nivån är hög relativt fondens övriga exponering.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens föreningsdefinition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten*

Fonden har fortsatt sin pågående dialog med AAK. Dialogen har fokuserat på bolagets inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att bolaget respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen. Kapitalmarknadsdagen 2020 ägnades till stor del åt företagets ambitioner inom hållbarhet och att mål publicerades för full spårbarhet till plantage och odling på icke-skövad mark. Utöver den löpande dialogen med Loomis AB har fonden följt upp arbetsrättsliga frågor i Turkiet. Fonden konstaterar att olyckliga omständigheter har resulterat i denna anmälan och att bolaget endast exekverat på en tidigare lagd rationaliseringsplan. Bolagets representanter säger att företaget har hög standard vad gäller inställning till fackföreningar och framhåller fackliga representanter i moderbolagets styrelse och goda relationer till bland annat EWC (European Works Councils).

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 35 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i amerikanska, kanadensiska och mexikanska småföretag eller i sådana småföretag som har minst 50% av sin verksamhet i dessa länder. Företagens marknadsvärde vid investeringstillfället får inte överstiga 0,03% av det samlade marknadsvärdet på New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Toronto Stock Exchange och Mexican Stock Exchange. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Investeringar sker även i de allra minsta bolagen och merparten av fondens investeringar är i bolag som ej ingår i index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 18,4% under 2020*. 2020 går till historien som en av de mest volatila perioderna för den amerikanska börsen någonsin. Första halvåret präglades av oro och hög volatilitet i spåren av coronapandemin som spred sig över hela världen och skapat enorm osäkerhet för den amerikanska ekonomin. Vi hade i mars den största nedgången på börsen sedan depressionen 1931. Sedan i april vände avkastningen rakt upp igen drivet av att centralbankerna expanderade sin balansräkning och sänkte räntorna samtidigt som regeringar världen över initierade stödpaket. Amerikanska regeringen drev igenom ett enormt stimulanspaket som motsvarade över 10% av landets BNP. Året präglades förstås även av presidentvalet där vi såg valresultatet i november som bästa tänkbara för aktiemarknaden. Biden som president med delad kongress var det bästa av två världar – bättre internationella relationer, skattesänkningarna blir kvar samt stora men inte överdrivna stimulanspaket. Således lyckades fonden, trots effekten av denna pandemin, stiga med dryga 20% under året trots att den amerikanska dollarn försvagades med 14% mot kronan under 2020. Det område som bidrog mest till fondens goda avkastning under året var exponeringen mot temat "Digitalisering". Inom temat så var Cerence bästa bidragsgivaren. Bolaget som levererar röstteknologi och röststyrning till framtidens bilar och annonserade under året flera av sina största orders i bolagets historia. Aktien var upp drygt 300% under 2020. Redfin på samma tema är den enda fullt digitaliserade fastighetsmäklaren i USA bidrog positivt efter att man indikerat att husmarknaden och därmed bolagets försäljning kommer tillbaka snabbare än väntat. Även temat "Säkerhet" bidrog till fondens avkastning där både Everbridge och Alarm.com gick starkt under året. Till sist kan vi konstatera att fondens exponering mot tema "miljö"

och bolag med stark hållbarhetsprofil verkligen betalats sig under året. Intresset för hållbarhet har verkligen tagit fart i USA och fondens innehav i Darling Ingredients var upp över 90% under året. Bolaget som är baserat i Texas återvinner matrester, oljor och fett och producerar ingredienser, fetter och protein till mat. Det mest intressanta över tid för Darling är dock deras tillverkningen av förnybar diesel som kommer bli ett viktigt sätt att reducera koldioxidutsläppen över tid. Sprouts Farmers Market och Graphic Packaging bidrog negativt till årets avkastning. Graphic Packaging är fondens största innehav in på 2021 och en investering på hållbarhetstemat, närmare bestämt "från plast till papper". Bolaget som är ett av USAs största förpackningsföretag har valt att fokusera fullt ut på pappersförpackningar där man har nära 40% marknadsandel i USA. De är en del av lösningen när globala konsumentjättar ställer ut hållbara löften till sina kunder som vill ha mer hållbara förpackningar.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds America Small Cap (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang 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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under [handelsbankenfonderna.se/policy och riktlinjer](https://handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer).

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens broschyr.

[illegible]

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+19,5	+30,6	-2,4	+15,3	+22,8	+8,9	+24,7	+39,7	+12,8	-2,5
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+25,0	+26,0	-5,3	+12,4	+17,4	+12,6	+16,5	+35,4	+17,0	-1,2
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+32,7	+25,6	-4,6	+21,6	+10,8	+19,4	+26,4	+54,2	+10,9	-1,8
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	+18,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+8,8	+35,7	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+13,8	+30,8	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+20,9	+30,4	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+8,8	+35,7	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+13,8	+30,8	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+20,9	+30,4	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	+8,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	5,7	5,5	4,8	5,6	6,5	6,2	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+23,8	+11,9	+5,2	+18,0	+14,6	+15,5	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+24,4	+8,2	+2,2	+13,8	+14,0	+13,5	+24,5	+24,8	+8,3	+11,6
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+27,9	+8,5	+6,8	+15,1	+14,0	+21,8	+38,4	+29,6	+3,4	+7,9
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+25,0	+12,9	+6,1	+19,0	+15,6	+16,5	+32,0	+25,5	+4,9	+4,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+25,5	+9,2	+3,2	+14,9	+15,0	+14,5	+25,6	+25,9	+7,6	+12,6
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+29,1	+9,5	+7,7	+16,1	+15,0	+22,8	+39,6	+30,8	+4,3	+8,8
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	+23,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+21,5	+14,7	+1,0	+16,2	+15,1	+16,1	+31,1	+20,0	+6,4	+5,7
EUR	+22,0	+11,0	-1,8	+12,2	+14,5	+14,1	+24,7	+20,4	+9,1	+13,4
NOK	+25,5	+11,2	+2,6	+13,4	+14,5	+22,4	+38,7	+25,0	+5,8	+9,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+15,6	+13,5	+12,4	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+13,5	+11,1	+9,4	+17,5	+18,5	+15,2	+17,5	+19,8	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+15,4	+13,0	+13,2	+24,6	+22,3	+19,4	+19,6	+16,2	+2,4	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+16,6	+14,5	+13,4	+21,9	+21,3	+15,8	+16,7	+15,7	+2,9	+0,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+14,5	+12,1	+10,4	+18,6	+19,5	+15,5	+18,5	+20,9	+4,9	+1,1
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+16,5	+14,0	+14,2	+25,7	+23,4	+20,4	+20,7	+17,2	+3,3	-0,1
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	+15,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,1	+12,9	+12,1	+19,1	+20,0	+15,0	+16,0	+12,9	+1,1	-0,9
EUR	+12,0	+10,6	+9,1	+15,9	+18,3	+14,6	+17,8	+17,9	+3,1	-0,6
NOK	+14,0	+12,5	+12,8	+22,9	+22,1	+19,5	+20,0	+14,4	+1,5	-1,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+14,3	+14,3	+14,5	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+17,4	+16,3	+14,7	+12,9	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+16,2	+15,6	+14,6	+12,0	+10,6	+8,2	+9,8	+7,4	+4,4	-1,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+15,0	+15,3	+15,5	+11,5	+9,9	+8,4	+9,3	+7,7	+5,1	-1,3
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+18,4	+17,3	+15,7	+13,9	+11,0	+10,5	+10,3	+7,7	+5,2	-1,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,5	+14,5	+12,5	+9,7	+9,1	+6,3	+8,3	+5,7	+3,4	-2,0
EUR	+13,3	+14,2	+13,4	+9,3	+8,4	+6,5	+7,8	+5,9	+4,0	-1,5
NOK	+16,7	+16,2	+13,6	+11,6	+9,5	+8,5	+8,9	+5,9	+4,1	-1,8
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med tillväxtinriktning som har betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 4 och 7 %, vilket förväntas bedömt medför en god balans mellan risk och avkastning. Detta är också i linje med fondens längre historik.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap

T o m 2019-03-31: MSCI USA Small Cap Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	5 732
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	151,36
Amerika Småbolag Tema A9	-
Amerika Småbolag Tema A10	60,82
Amerika Småbolag Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	10,49
Amerika Småbolag Tema A9	-
Amerika Småbolag Tema A10	4,21
Amerika Småbolag Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	21,6	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk % - A1 EUR	22,9	Informationskvot - A1 NOK	0,4
Total risk % - A1 NOK	15,5	Informationskvot - A10 SEK	0,6
Total risk % - A10 SEK	21,6	Informationskvot - A10 EUR	0,6
Total risk % - A10 EUR	22,9	Informationskvot - A10 NOK	0,6
Total risk % - A10 NOK	15,5	Informationskvot - B1 SEK	0,4
Total risk % - B1 SEK	21,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	24,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	25,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A1 NOK	18,2	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	24,4	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 EUR	25,5	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Total risk i index % - A10 NOK	18,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	24,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,9
	Screened USA Small	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
	Cap	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,9
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,4	Active Share % 1)	90,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,5		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,3		
Informationskvot - A1 SEK	0,4		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den sammanlagda fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	2 418 000	3 039 244
Ränteintäkter	918	5 177
Utdelningar	93 059	105 034
Valutakursvinster och -förluster netto	-50 979	35 698
Övriga finansiella intäkter 1)	7 287	12 910
Övriga intäkter	166	0
Summa intäkter och värdeförändring	2 468 451	3 198 063
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	141 846	147 937
Räntekostnader	101	171
Övriga finansiella kostnader 2)	1 457	2 582
Övriga kostnader	5 781	4 376
Summa kostnader	149 185	155 066
Årets resultat	2 319 266	3 042 997
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 138 475	2 002 409
Realisationsförluster	-1 091 144	-729 073
Orealiserade vinster/förluster	370 669	1 765 908
Summa	2 418 000	3 039 244

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 527 330	93,9	11 392 827	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	13 527 330	93,9	11 392 827	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	956 293	6,6	363 426	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 175	0,1	6 186	0,1
Övriga tillgångar	9 005	0,1	63 402	0,5
Summa tillgångar	14 499 803	100,7	11 825 841	101,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 879	0,1	11 352	0,1
Övriga skulder	86 276	0,6	102 969	0,9
Summa skulder	100 155	0,7	114 321	1,0
Fondförmögenhet Not 1)	14 399 648	100,0	11 711 520	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 195 133	8,3	831 411	7,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 313 869	9,1	946 486	8,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	11 711 520	10 264 842
Andelsutgivning 1)	5 357 807	3 703 516
Andelsinlösen 1)	-4 988 945	-5 299 835
Resultat enligt resultaträkning	2 319 266	3 042 997
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 399 648	11 711 520

1) Varav 91 679 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Darling Ingredients Ord Shs	770 000	364 749	2,5
Gruma	2 050 000	200 190	1,4
Reeds Ord Shs	2 550 000	12 377	0,1
Sprouts Farmers Mkt	1 800 000	297 130	2,1
The Simply Good Foods Company Ord Shs	450 000	115 896	0,8
		990 341	6,9

FINANS OCH FASTIGHET

Colony Capital Ord Shs Class A	6 250 000	246 890	1,7
East West Bancorp	600 000	249 875	1,7
First Horizon National Ord Shs	2 200 000	230 543	1,6
National Bank Holdings Ord Shs Class A	710 000	191 021	1,3
Prosperity Bancshares	600 000	341 773	2,4
Redfin Ord Shs	210 000	118 362	0,8
SVB Financial Group	20 000	63 701	0,4
Trupanion Ord Shs	90 000	88 481	0,6
Western Alliance Ord Shs	530 000	260 941	1,8
		1 791 587	12,4

HÄLSOVÄRD

Accelleron Pharma Ord Shs	70 000	73 550	0,5
Allakos Rg	85 000	97 729	0,7
Arena Pharmaceuticals Ord Shs	125 000	78 871	0,5
Biohaven Pharmaceutical	100 000	70 390	0,5
CryoPort Rg	175 000	63 064	0,4
Exact Sciences	160 000	174 093	1,2
Insulet Ord Shs	60 000	125 962	0,9
LHC Group Ord Shs	80 000	140 152	1,0
Masimo	65 000	143 265	1,0
Mirati Ther	35 000	63 133	0,4
OptimizeRx Ord Shs	360 000	92 125	0,6
PTC Therapeutics	200 000	100 242	0,7
Teladoc Ord Shs	110 000	180 640	1,3
The Cooper Companies	80 000	238 703	1,7
TherapeuticsMD Ord Shs	3 250 000	32 162	0,2
Turning Pnt Trp Ord Sh	60 000	60 042	0,4
		1 734 125	12,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Advanced Drainage Systems Ord Shs	85 000	58 344	0,4
Allegion	175 000	167 261	1,2
Ameresco Ord Shs Class A	280 000	120 127	0,8
Axon Enterprise Ord Shs	150 000	150 943	1,0
Cree	125 000	108 714	0,8
Energy Recovery Ord Shs	90 000	10 082	0,1
Evoqua Water Technologies Ord Shs	575 000	127 405	0,9
Exro Technologies Ord Shs	2 200 000	62 116	0,4
Gates Industrial Ord Shs	1 050 000	110 032	0,8
IAA Ord Shs	310 000	165 432	1,1
Kadant	176 000	203 774	1,4
MasTec	560 000	313 562	2,2
MSA Safety Ord Shs	90 000	110 419	0,8
Mueller Water Products Ord Shs Series A	1 250 000	127 089	0,9
Pinfra	3 349 907	242 494	1,7
Rollins	300 000	96 259	0,7
TPI Composites Ord Shs	250 000	108 365	0,8
Trex Ord Shs	220 000	151 262	1,1
Willdan Group Ord Shs	235 000	80 479	0,6
		2 514 157	17,5

INFORMATIONSTEKNIK

Akoustis Technologies Ord Shs	1 150 000	115 505	0,8
Alarm.com Holdings Ord Shs	330 000	280 364	1,9
Alteryx-A Rg	75 000	75 015	0,5
Cerence	270 000	222 803	1,5
Cognex	160 000	105 495	0,7
Digimarc Ord Shs	225 000	87 291	0,6
Everbridge Ord Shs	120 000	146 909	1,0
Fair Isaac Corp	72 500	304 278	2,1
Glu Mobile Ord Shs	2 200 000	162 789	1,1
LivePerson Ord Shs	210 000	107 324	0,7
Maximus	550 000	330 592	2,3
Napco Security Technologies	480 000	103 360	0,7
Nuance Communication	600 000	217 255	1,5
Park City Group Ord Shs	1 225 000	48 189	0,3
Proofpoint	140 000	156 838	1,1
Shotspotter Ord Shs	220 000	68 115	0,5
Teradyne Ord Shs	200 000	196 921	1,4
Tyler Technologies Ord Shs	27 500	98 586	0,7
Veritone Inc Ord Sh	265 000	61 916	0,4
		2 889 548	20,1

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Global Water Resources Ord Shs	1 020 000	120 710	0,8
Watsco Inc	110 000	204 661	1,4
		325 371	2,3
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs	325 000	211 391	1,5
Graphic Packaging Holding	3 400 000	473 010	3,3
Loop Industries Ord Shs	570 000	38 854	0,3
		723 255	5,0
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Bright Horizons Family Solutions	115 000	163 379	1,1
Cavco Industries Ord Shs	130 000	187 316	1,3
Grand Canyon Education	410 000	313 515	2,2
LCI Industries	250 000	266 251	1,8
Live Nation	120 000	72 415	0,5
Planet Fitness Ord Shs Class A	235 000	149 822	1,0
Pool	100 000	305 917	2,1
Service Corporation International	950 000	383 074	2,7
Vail Resorts	30 000	68 729	0,5
Yeti Holdings	150 000	84 347	0,6
		1 994 766	13,9
TELEKOMOPERATÖRER			
Bandwidth Ord Shs Class A	70 000	88 342	0,6
Boingo Wireless Ord Shs	1 500 000	156 695	1,1
EverQuote Ord Shs Class A	280 000	85 887	0,6
IAC/InterActiveCorp	150 000	233 257	1,6
		564 181	3,9
Summa noterade aktier		13 527 330	93,9
Summa överlåtbara värdepapper		13 527 330	93,9
Summa innehav av finansiella instrument		13 527 330	93,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		872 318	6,1
Total summa fondförmögenhet		14 399 648	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 93,9

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 195 133**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **8,90**

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

Brittiska staten	128 397
Franska staten	81 364
Tyska staten	80 794
Österrikiska staten	52 378
Amerikanska staten	39 630
American Tower Corp Reit	38 493
Microsoft Corp	31 161
MasterCard Inc	22 781
Belgiska staten	21 372
Cigna Corp	20 885

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

Credit Suisse AG, Dublin Branch	780 895
UBS AG, London Branch	329 384
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	72 026
HSBC Bank Plc	52 980
J.P. Morgan Securities Plc	35 914
Goldman Sachs Intl	30 026
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	12 643

1 313 869

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	906 916
Obligationer och andra räntebärande instrument	406 953

1 313 869

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	1 020
En vecka till en månad	1 045
En till tre månader	3 634
Tre månader till ett år	401 254
Mer än ett år	906 916

1 313 869

Motparternas hemvist, tSEK

Svenska staten	72 026
Brittiska staten	460 947
Irändska staten	780 895

1 313 869

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	10 446
CAD	17 829
CHF	13 162
DKK	305
EUR	280 350
GBP	273 538
HKD	2 735
JPY	48 795
USD	666 692
MXN	17

1 313 869

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateralt	30 026
Tredje part	1 283 842

1 313 869

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 7 287 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:

-Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs Intl
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
 -UBS AG, London Branch

Handelsbanken Amerika Småbolag

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagens hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi

framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Vi har under året köpt in Graphic Packaging till fonden som är en vinnare på den starka trenden "från plast till papper". Hållbarhet driver tillväxt och när konsumenten ändrar inställning, ändrar sig även företagen. Och det är just vad som händer på förpackningsområdet. Det kan vi konstatera efter vårt besök på bolagets huvudkontor i Atlanta i februari. Bolaget som är ett av USA:s största förpackningsföretag har valt att fokusera 100% på pappersförpackningar där man har nära 40% marknadsandel i USA. Och ledningen ser just nu en fantastisk möjlighet när företag som McDonalds och Dunkin' Donuts upphör med att servera mat och kaffe i plast och övergår till pappförpackningar. De flesta av oss känner till att endast 10% av all plast idag återanvänds - och de enorma miljöproblem som plast medför, inte minst för världshaven. Graphic Packaging spår att de kan öka sin organiska tillväxt med 1-2% årligen de närmaste fem åren enbart på grund av konsumenternas ökade krav på hållbara förpackningar. Och de ser också i sin orderbok att det är i år förändringen sker på riktigt – "the tipping point is here", hävdar företagets finanschef när vi träffar honom och det finns ingen anledning att betvivla hans påstående. Alla de globala konsumentjättarna har ställt ut hållbara löften till sina kunder, till exempel lovar McDonalds, Nestlé och Unilever alla att de redan år 2025 enbart ska använda sig av återvinningsbart material. För Graphic Packaging öppnar sig en ny 5-miljardersdollarmarknad.

Vi har även besökt och investerat i Cree inc. Bolaget är världsledande producent på kiselkarbid som är världens näst hårdaste material. Förutom att vara nästan lika svårt att skära i som en diamanter har kiselkarbiden en annan unik egenskap: den leder energi mycket effektivare än många andra halvledarmaterial. Elbilstillverkaren använder kiselkarbid både i sina nya batterier och laddstolpar.

Resultatet är att elbilarna går längre, och elbilsbatterierna laddar fortare samt sparar tillverkarna stora summor när de producerar batterier. Bilstillverkare över hela världen står nu i kö för att börja använda kiselkarbid – ökad energieffektivitet blir resultatet och Crees produkter bidrar därigenom till att uppnå Globala målen 7 och 13 enligt Agenda 2030. Kiselkarbid är relativt svårt att tillverka. Cree är en av få tillverkare i världen med en global marknadsandel på över 60%. All tillverkning sker sedan 30 år tillbaka i North Carolina och företaget har därför god kontroll på sin produktionskedja. I takt med att elbilspenetrationen ökar snabbt, räknar vi också med att efterfrågan på kiselkarbid kommer att öka dramatiskt. Crees mål om 5% penetration av kiselkarbid 2024 kan mycket väl vara konservativa. Vi anser att Cree är väl positionerade för att vara med i omställningen till en mer hållbar och energieffektivare värld.

Vi har också ökat exponeringen mot Texas-baserade Darling Ingredients. Darling återvinner matrester, oljor och fett och producerar ingredienser, fetter och protein till mat. Det mest intressanta är att Darling kan använda sin "feedstock" till att tillverka förnybar diesel genom sitt joint venture med Valero. Detta står för drygt 10% av försäljningen i dag men efter stora investeringar (som delvis redan skett) kommer detta segment att stå för nära 50% av försäljningen inom tre till fem år. Vår tro är att fler stater än Kalifornien kommer att premiера en större andel förnybar diesel i sin dieselmix.

Fonden väljer bort

Match Group - den 1 juli 2020 knoppade IAC/Interactive Corp av Match Group. Genom innehav i IAC blev fonden tilldelad aktier i Match som vi sedermera valde att sälja av flera anledningar. Vi kände oss delvis osäkra på konkurrenssituationen för dejting- applikationer. Vi hade även en del frågeställningar när det gällde bolagets kommunikation och inställning till affärsetik. Bolaget var också inblandad i flera rättsprocesser, vilket sammanlagt fick oss att sälja aktien.

Handelsbanken Amerika Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men också i Kanada och Mexiko och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened USA Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 18,2% under 2020*. 2020 går till historien som en av de mest volatila perioderna för den amerikanska börsen någonsin. Anledningen är förstås coronapandemin som skapat enorm osäkerhet för den amerikanska ekonomin vilket avspeglats i fondens rörelser under året. Efter en historiskt djupdykning under första kvartalet, där fonden sjönk hela 10%, så vände avkastningen med rekordstora tal under resten av året drivet av en aggressiva stimulanser från Federal Reserv. Året präglades förstås även av presidentvalet där vi såg valresultatet i november som bästa tänkbara för aktiemarknaden. Biden som president med delad kongress var det bästa av två världar – bättre internationella relationer, skattesänkningarna blir kvar samt stora men inte överdrivna stimulanspaket. Således lyckades fonden, trots effekten av coronapandemin, stiga med nära 21% under året trots att den amerikanska dollarn försvagades med 14% mot kronan under 2020. Anledningen till den goda avkastningen är en tydlig exponering mot temat digitalisering som har varit en corona vinnare under denna märkliga tid. Folk har spendera mycket tid hemma. Man jobbat på distans, man har handlat online, man har sett på Netflix och spelat dataspel i hemmets lugna vrå. Fonden har spelat på denna digitala tillväxt genom innehav i exempelvis: Microsoft, Amazon, Nvidia, Autodesk, Paypal och ett flertal andra som alla klarat sig fantastiskt bra under första halvåret och bidragit till fondens goda avkastning. Vi tror att dessa förändringar av beteenden är här för att stanna och att många av de strukturella förändringar vi möts av kommer att snabbas på med anledning av covid-19. Vi har därför ökat exponeringen mot digitalisering under året genom investeringar i Autodesk, som är ett spel på digitala molntjänster för byggindustrin; Akamai Technology som är ett spel på "the Edge" samt Teladoc som erbjuder digitala möten med hälsovården. En aktiv livsstil nära hemmet är ett annat tema som fungerat bra under året. Innehav som Pool Corp, Home Depot och Trex (altandäck tillverkade av återvunnen plast) har fungerat utmärkt när konsumenten valt att investera i hemmet istället för att resa och gå på restaurang. Vi har under den senare delen av året ökat

fondens innehav i Nike på samma tema där vi tror att en aktiv fritid i kombination med ökad andel av digital direktförsäljning till kunden kommer driva aktiekursen framöver. Till sist kan vi konstatera att fondens exponering mot hållbarhetstemat verkligen betalats sig under året. Intresset för hållbarhet har verkligen tagit fart i USA och fondens innehav i bland annat Darling och Ameresco har bidragit ordentligt till fondens starka avkastning. Fonden har under perioden avyttrat ett flertal innehav som vi bedömer påverkas negativt av coronakrisen. Exempel är Walt Disney, Royal Caribbean, Welbilt och Colombia Sportsware. Om vi tittar framåt så funderar marknaden på hur och när ekonomin kommer återhämta sig. Med USAs draghjälp har världens företag och börser visat en enorm uthållighet under pandemin, men nu är det viktigaste att man snabbt kan rulla ut vaccin och få igång återhämtningen. Avslutningsvis kan man konstatera att det blir det allt mer tydligt att covid-19 kommer få mer långsiktiga konsekvenser och förändra sättet vi arbetar, umgås och konsumerar under en lång period framöver.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

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.

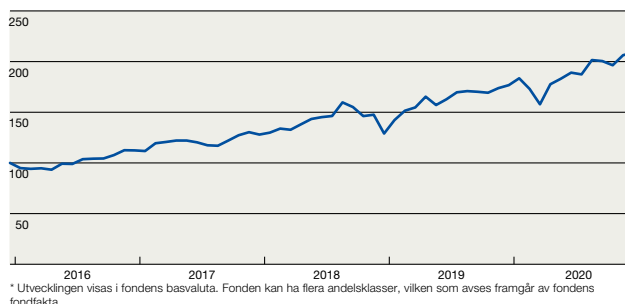
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Amerika Tema A1 - SEK	1 318,81	1 115,50	814,20	807,70	709,12	631,11	567,34	450,71	342,87	308,59
Amerika Tema A1 - EUR	131,25	106,16	80,34	82,15	74,01	68,91	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	1 374,92	1 047,13	795,22	806,89	671,89	662,61	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	114,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	131,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	1 356,61	1 136,04	820,94	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	135,01	108,11	81,00	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	1 414,35	1 066,42	801,80	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	974,94	859,59	643,56	664,02	605,47	562,47	524,80	434,41	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 517	-1 325	-50	902	-2 776	746	579	1 529	408	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 882	12 813	10 327	10 267	8 198	10 001	8 414	6 119	3 332	2 598
Amerika Tema A1 - SEK	9 186	10 420	8 420	8 577	7 497	8 561	7 908	5 925	3 332	2 598
Amerika Tema A1 - EUR	115	103	85	96	23	95	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	285	302	258	422	97	21	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	21	47	52	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	23	17	14	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	664	491	317	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	201	157	198	327	378	546	506	194	-	-
Antal andelar totalt, tusental	10 041	11 537	12 763	12 799	11 653	15 953	14 902	13 591	9 718	8 418
Amerika Tema A1 - SEK	6 965	9 342	10 341	10 619	10 573	13 565	13 938	13 146	9 718	8 418
Amerika Tema A1 - EUR	879	974	1 063	1 164	311	1 385	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	207	288	325	523	145	32	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	1 091	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	16	41	63	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	172	154	167	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	469	460	395	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	207	182	308	493	624	971	964	445	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+18,2	+37,0	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+31,5	+11,7	-0,8
Amerika Tema A1 - EUR	+23,6	+32,1	-2,2	+11,0	+7,4	+15,1	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+31,3	+31,7	-1,4	+20,1	+1,4	+21,9	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	+14,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	+20,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+19,4	+38,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+24,9	+33,5	-1,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+32,6	+33,0	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+18,4	+37,0	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+3,3	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+9,0	+40,8	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+3,4
Amerika Tema A1 - EUR	+14,0	+35,8	+2,1	+9,0	+14,6	+12,2	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+21,1	+35,3	+2,9	+17,9	+8,2	+18,9	-	-	-	-

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Amerika Tema A9 - SEK	+5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	+10,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+9,0	+40,8	+5,3	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+14,0	+35,8	+2,1	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+21,1	+35,3	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+9,0	+40,8	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+3,5	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Amerika Tema A1 - SEK	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	3,4	2,0	2,1	2,4
Amerika Tema A1 - EUR	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+27,3	+17,5	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	+28,6	+21,2	+5,3	+5,1
Amerika Tema A1 - EUR	+27,8	+13,7	+4,2	+9,2	+11,2	+16,3	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+31,5	+13,9	+8,8	+10,4	+11,2	+24,8	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+28,6	+18,7	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+29,1	+14,8	+5,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+32,8	+15,1	+9,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+27,4	+17,5	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+23,9	+21,7	+8,5	+15,8	+14,0	+22,0	+33,7	+19,3	+6,4	+5,7
EUR	+24,4	+17,8	+5,5	+11,8	+13,4	+20,0	-	-	-	-
NOK	+28,0	+18,0	+10,2	+13,0	+13,4	+28,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+15,9	+14,5	+12,6	+18,7	+18,2	+15,3	+15,4	+14,2	+2,7	+0,7
Amerika Tema A1 - EUR	+13,8	+12,1	+9,5	+15,5	+16,5	+15,0	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+15,7	+14,0	+13,3	+22,4	+20,2	+19,9	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+17,0	+15,6	+13,7	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+14,9	+13,2	+10,6	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+16,9	+15,2	+14,4	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+15,9	+14,5	+12,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,7	+16,6	+16,0	+21,1	+20,5	+17,0	+16,9	+12,6	+1,1	-0,9
EUR	+14,6	+14,2	+12,9	+17,8	+18,8	+16,6	-	-	-	-
NOK	+16,6	+16,1	+16,8	+24,9	+22,6	+21,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+15,6	+14,9	+13,4	+10,4	+9,1	+7,5	+8,9	+6,4	+4,0	-2,1
Amerika Tema A1 - EUR	+14,4	+14,6	+14,3	+10,0	+8,5	+7,8	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+17,8	+16,6	+14,5	+12,3	+9,6	+9,8	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+16,8	+16,1	+14,5	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+15,5	+15,8	+15,5	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+19,0	+17,8	+15,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,9	+16,8	+14,3	+10,6	+9,3	+7,2	+8,7	+5,5	+3,4	-2,0
EUR	+15,6	+16,5	+15,3	+10,2	+8,6	+7,5	-	-	-	-
NOK	+19,1	+18,5	+15,4	+12,6	+9,7	+9,5	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Amerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	1,73	1,06
Amerika Tema B1 - SEK	34,38	19,31	26,56	24,22	22,50	20,99	17,38	16,10	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med tillväxtnöjning som har betydligt större innehav än jämförelseindex. Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3-4% vilket förvaltaren har bedömt medföra en god balans mellan risk och avkastning. Detta är också i linje med fondens längre historik.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA

T o m 2016-05-01: MSCI USA Net

T o m 2019-03-31: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

Fondens jämförelseindex 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	
	2 818
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Tema A1	169,93
Amerika Tema A9	-
Amerika Tema A10	64,05
Amerika Tema B1	170,19
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Tema A1	11,29
Amerika Tema A9	-
Amerika Tema A10	4,25
Amerika Tema B1	11,59

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,6	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - A1 EUR	17,2	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A1 NOK	11,0	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - A10 SEK	16,6	Informationskvot - A10 SEK	1,3
Total risk % - A10 EUR	17,2	Informationskvot - A10 EUR	1,3
Total risk % - A10 NOK	11,0	Informationskvot - A10 NOK	1,3
Total risk % - B1 SEK	16,6	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	17,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - A1 EUR	17,8	Sharpekvot - A1 EUR	1,6
Total risk i index % - A1 NOK	11,9	Sharpekvot - A1 NOK	2,8
Total risk i index % - A10 SEK	17,3	Sharpekvot - A10 SEK	1,7
Total risk i index % - A10 EUR	17,8	Sharpekvot - A10 EUR	1,7
Total risk i index % - A10 NOK	11,9	Sharpekvot - A10 NOK	2,9
Total risk i index % - B1 SEK	17,3	Sharpekvot - B1 SEK	1,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Active Share % ¹⁾	67,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	3,5	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	4,7	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	4,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	4,8		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	3,5		

1) Per balansdagen.
* Riskskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	1 666 606	3 862 827
Ränteeinkäster	490	2 455
Utdelningar	101 858	133 447
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 053	3 707
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	681	2 652
Övriga intäkter	2 068	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 766 651	4 005 088
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	176 870	190 049
Räntekostnader	192	91
Övriga finansiella kostnader ²⁾	136	530
Övriga kostnader	2 873	2 529
Summa kostnader	180 071	193 199
Årets resultat	1 586 580	3 811 889
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 255 291	2 295 861
Realisationsförluster	-492 222	-276 326
Orealiserade vinster/förluster	-96 463	1 843 292
Summa	1 666 606	3 862 827

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 698 682	98,5	12 444 088	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	11 698 682	98,5	12 444 088	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	175 524	1,5	377 963	3,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 140	0,0	4 179	0,0
Övriga tillgångar	49 339	0,4	3 421	0,0
Summa tillgångar	11 925 685	100,4	12 829 651	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	15 478	0,1	16 534	0,1
Övriga skulder	27 910	0,3	-	-
Summa skulder	43 388	0,4	16 534	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	11 882 297	100,0	12 813 117	100,0
Utlånade finansiella instrument	813 468	6,8	464 216	3,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	894 617	7,5	524 766	4,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	12 813 117	10 326 600
Andelsutgivning ¹⁾	3 337 798	2 948 195
Andelsinlösen ¹⁾	-5 845 740	-4 267 337
Resultat enligt resultaträkning	1 586 580	3 811 889
Utdelning till andelsägarna	-9 458	-6 230
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 882 297	12 813 117

1) Varav 225 550 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Darling Ingredients Ord Shs	771 000	365 223	3,1
Kimberly-Clark	115 000	127 339	1,1
		492 562	4,2

FINANS OCH FASTIGHET

American Express	112 800	112 008	0,9
Colony Capital Ord Shs Class A	3 269 400	129 149	1,1
East West Bancorp	541 435	225 485	1,9
Fidelity National Information Services	107 900	125 353	1,1
First Republic Bank	96 007	115 849	1,0
Nasdaq OMX Group	153 600	167 445	1,4
SVB Financial Group	66 102	210 540	1,8
Zions Bancorporation Ord Shs	449 000	160 182	1,3
		1 246 010	10,5

HÄLSOVÄRD

Abbott Laboratories	187 200	168 329	1,4
AbbVie	282 700	248 769	2,1
Amgen	64 600	121 980	1,0
Baxter International	153 700	101 284	0,9
Eli Lilly	223 893	310 452	2,6
Estée Lauder Companies A	74 500	162 864	1,4
Teladoc Ord Shs	36 000	59 119	0,5
Thermo Fisher Scientific	72 985	279 185	2,3
UnitedHealth Group	93 205	268 428	2,3
Zimmer Holdings	100 000	126 547	1,1
		1 846 957	15,5

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Allegion	97 710	93 389	0,8
Ameresco Ord Shs Class A	332 000	142 436	1,2
Kadant	51 500	59 627	0,5
MasTec	141 000	78 950	0,7
Trex Ord Shs	168 000	115 509	1,0
Veeva Systems A	61 500	137 506	1,2
		627 417	5,3

INFORMATIONSTEKNIK

8x8 Ord Shs	50 000	14 154	0,1
Activision Blizzard	213 100	162 496	1,4
Adobe Systems	45 422	186 560	1,6
Akamai Technologies	155 000	133 647	1,1
Apple	640 936	698 443	5,9
Autodesk	60 300	151 209	1,3
Fair Isaac Corp	19 150	80 371	0,7
Intuit	38 500	120 102	1,0
Keysight Technologies Ord Shs	135 000	146 447	1,2
Mastercard	122 940	360 385	3,0
Microsoft	583 500	1 065 842	9,0
Nuance Communication	308 000	111 524	0,9
Nvidia	79 500	340 943	2,9
PayPal	169 500	326 013	2,7
Qualcomm	222 200	277 994	2,3
Salesforce.com	105 000	191 892	1,6
		4 368 023	36,8

KRAFTFÖRSÖRJNING

NextEra Energy	231 500	146 678	1,2
		146 678	1,2

MATERIAL

Graphic Packaging Holding	849 000	118 113	1,0
Loop Industries Ord Shs	500 000	34 082	0,3
		152 195	1,3

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

Amazon.com	28 563	763 995	6,4
Bright Horizons Family Solutions	72 550	103 071	0,9
Comcast A	246 817	106 215	0,9
Grand Canyon Education	219 875	168 132	1,4
Home Depot	85 001	185 423	1,6
Nike B	199 650	231 959	2,0
Pool	68 588	209 823	1,8
Service Corporation International	265 000	106 858	0,9
Starbucks	108 300	95 150	0,8
		1 970 624	16,6

TELEKOMOPERATÖRER

Alphabet A	47 679	686 275	5,8
Boingo Wireless Ord Shs	925 000	96 629	0,8
IAC/InterActiveCorp	42 000	65 312	0,5
		848 215	7,1
Summa noterade aktier		11 698 682	98,5
Summa överlåtbara värdepapper		11 698 682	98,5

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		11 698 682	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		183 615	1,5
Total summa fondförmögenhet		11 882 297	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.

- * Avser överlåtbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,5
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
- *** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 813 468

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 6,99

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

Brittiska staten	98 947
Franska staten	52 163
Österrikiska staten	36 967
American Tower Corp Reit	36 635
Microsoft Corp	30 294
MasterCard Inc	21 681
Cigna Corp	19 877
Wells Fargo & Co	19 160
Tyska staten	16 940
Apple Inc	14 872

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

Credit Suisse AG, Dublin Branch	743 202
UBS AG, London Branch	87 539
HSBC Bank Plc	47 700
Goldman Sachs Intl	16 177
894 617	

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	672 699
Obligationer och andra räntebärande instrument	221 918
894 617	

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

Obestämld löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	1 192
En vecka till en månad	1 078
En till tre månader	2 168
Tre månader till ett år	217 479
Mer än ett år	672 699
894 617	

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	151 415
Irändska staten	743 202
894 617	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	7 519
CAD	16 968
CHF	7 791
DKK	291
EUR	146 253
GBP	168 943
HKD	1 121
JPY	24 219
USD	521 494
MXN	17
894 617	

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateralt	16 177
Tredje part	878 440
894 617	

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

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

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 681 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:

- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Amerika Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete

utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Vi har under året köpt in Graphic Packaging till fonden som är en vinnare på den starka trenden "från plast till papper". Hållbarhet driver tillväxt och när konsumenten ändrar inställning, ändrar sig även företagen. Och det är just vad som händer på förpackningsområdet. Det kan vi konstatera efter vårt besök på bolagets huvudkontor i Atlanta i februari. Bolaget som är ett av USA:s största förpackningsföretag har valt att fokusera 100% på pappersförpackningar där man har nära 40% marknadsandel i USA. Och ledningen ser just nu en fantastisk möjlighet när företag som McDonalds och Dunkin' Donuts upphör att servera mat och kaffe i plast och övergår till pappförpackningar. De flesta av oss känner till att endast 10% av all plast idag återanvänds - och de enorma miljöproblem som plast medför, inte minst för världshaven. Graphic Packaging spår att de kan öka sin organiska tillväxt med 1-2% årligen de närmaste fem åren enbart på grund av konsumenternas ökade krav på hållbara förpackningar. Och de ser också i sin orderbok att det är i år förändringen sker på riktigt - "the tipping point is here", hävdar företagets finanschef när vi träffar honom och det finns ingen anledning att betvivla hans påstående. Alla de globala konsumentjättarna har ställt ut hållbara löften till sina kunder, till exempel lovar McDonalds, Nestlé och Unilever alla att de redan år 2025 enbart ska använda sig av återvinningsbart material. För Graphic Packaging öppnar sig en ny 5-miljardersdollarmarknad.

Vi har under året också ökat investeringen i Texas-baserade Darling Ingredients. Darling återvinner mästare, oljor och fett och producerar ingredienser, fetter och protein till mat. Det mest intressanta är att Darling kan använda sin "feedstock" till att tillverka diesel genom sitt joint venture med Valero. Det är drygt 10% av försäljningen i dag men efter stora investeringar (som delvis redan skett) kommer detta segment att stå för nära 50% av försäljningen inom tre till fem år. Vår tro är att fler stater än Kalifornien kommer att premiера en större andel förnybar diesel i sin diesel mix.

Fonden väljer bort

Facebook är världens största sociala nätverk med 2,5 miljarder användare. Tillväxten av användare och ökat användarengagemang tillsammans med all den data som genereras gör Facebook till en väldigt attraktiv plattform för digital marknadsföring. Facebook är väl positionerad för att ta del av den ökande andelen av reklam och marknadsföring som går online. Dock har vi reserveringar när det gäller nyttjandet av all denna personliga data som i förlängningen tillhör användaren. Ytterligare reglering kan komma som begränsar möjligheten att samla och använda personlig data.

Den 1 juli 2020 knöppade IAC/Interactive Corp av Match Group. Genom innehav i IAC blev fonden tilldelade aktier i Match som vi sedermera valde att sälja med anledning av den hårda konkurrensen för dejting-applikationer. Vi har även en del frågeställningar när det gäller bolagets inställning till affärsetik. Bolaget är inblandat i flera rättsprocesser med aktieägare, anställda, kunder och Federal Trade Commission angående åldersdiskriminering vad gäller pris för tjänsten samt påstått fejkade och oönskade annonser.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog.

Under året har vi haft en mer formell dialog med MasTec, Inc. Bolaget är specialiserat på byggnation, installation, service och reparation av amerikansk infrastruktur. MasTec, Inc. är en av maximalt tre aktörer på marknaden med tillräcklig skala, tekniskt kunnande och balansräkning för att ta stora projekt. Vi anser att bolagets modell är missförstådd - över 40% är service, drift och underhåll av kundernas tillgångar. Vi anser även att det stora arbete som bolaget gör inom säkerhet (arbetsförhållanden) är okänt i marknaden. Vi uppnådde under 2020 vårt mål - att bolaget började rapportera KPI:er på detta samt lanserade sin första hållbarhetsrapport.

Handelsbanken Asien Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Asien och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudtema är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av runt 100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 11,0% under 2020*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var internetbolagen: JD.com, Tencent, Meituan Dianping, Baidu, Kakao och Naver, teknologibolagen: Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronics och Mediatek, samt marknadsplatsbolaget Hong Kong Exchanges & Clearing, och industriglastillverkaren Xinyi Glass. De bolag som bidrog mest negativt till avkastningen var internetbolaget Momo Inc., kameratillverkaren Largan, fastighetsbolagen China Overseas Land & Investment och Sunac, flygplatsen Airports of Thailand, cementbolaget Anhui Conch samt teleoperatören China Mobile och banken DBS Group. Marknaden präglades av stora svängningar på grund av covid-19 krisen och fondens exponering mot banker och reserelaterade bolag påverkade negativt. Fondens fokus på starka bolag inom teknologi och digitalisering och var dock gynnsamt för avkastningen under perioden. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien med tyngdpunkt på länderna i Sydostasien. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser

kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att för att politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i värdepappersregleringen kan påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieäwarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedning 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

Handelsbanken Asien Tema, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Asien Tema A1 - SEK	836,75	753,86	578,92	637,21	471,96	409,56	409,61	324,62	311,40	272,91
Asien Tema A1 - EUR	83,27	71,74	57,12	64,81	49,25	44,72	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	872,25	707,57	565,42	636,58	447,18	430,00	-	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	105,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	83,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	858,18	766,23	583,23	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	85,42	72,93	57,55	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	894,47	719,39	569,63	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	118,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	161	-4 898	3 441	776	385	-322	102	-380	-104	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 300	8 303	10 746	8 205	5 441	3 474	3 702	2 852	3 105	2 760
Asien Tema A1 - SEK	8 426	7 747	9 021	7 635	5 129	3 407	3 702	2 852	3 105	2 760
Asien Tema A1 - EUR	21	24	26	30	17	5	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	203	160	279	276	145	18	-	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	6	12	1 073	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	0	4	4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	97	76	62	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 655	11 011	18 547	12 876	11 530	8 481	9 037	8 785	9 971	10 114
Asien Tema A1 - SEK	10 070	10 277	15 582	11 982	10 867	8 317	9 037	8 785	9 971	10 114
Asien Tema A1 - EUR	250	332	456	460	338	122	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	233	226	494	434	325	42	-	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	2 912	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	6	16	1 840	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	3	54	66	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	109	106	109	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+11,0	+30,2	-9,1	+35,0	+15,2	0,0	+26,2	+4,2	+16,5	-12,8
Asien Tema A1 - EUR	+16,1	+25,6	-11,9	+31,6	+10,1	+3,4	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+23,3	+25,1	-11,2	+42,4	+4,0	+9,6	-	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	+6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+12,0	+31,4	-8,3	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+17,1	+26,7	-11,1	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+24,3	+26,3	-10,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+10,5	+25,6	-7,3	+27,7	+13,6	-2,2	+27,7	+2,4	+15,8	-13,1
Asien Tema A1 - EUR	+15,5	+21,2	-10,1	+24,5	+8,6	+1,2	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+22,7	+20,8	-9,3	+34,7	+2,5	+7,2	-	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+10,5	+25,6	-7,3	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+15,5	+21,2	-10,1	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+22,7	+20,8	-9,3	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	+10,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Asien Tema A1 - SEK	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	2,4	2,0	2,2	2,0
Asien Tema A1 - EUR	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+20,2	+8,8	+10,8	+24,7	+7,3	+12,3	+14,7	+10,2	+0,8	-0,9
Asien Tema A1 - EUR	+20,7	+5,2	+7,7	+20,4	+6,7	+10,4	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+24,2	+5,4	+12,4	+21,7	+6,8	+18,4	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+21,3	+9,7	+11,7	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+21,8	+6,2	+8,7	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+25,3	+6,4	+13,5	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	+20,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+17,8	+7,9	+8,8	+20,5	+5,4	+11,8	+14,4	+8,9	+0,3	-1,1
EUR	+18,3	+4,4	+5,8	+16,3	+4,8	+9,9	-	-	-	-
NOK	+21,7	+4,6	+10,5	+17,5	+4,9	+17,9	-	-	-	-

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+15,4	+13,0	+12,3	+15,4	+12,0	+6,0	+8,5	+12,6	+0,1	+1,9
Asien Tema A1 - EUR	+13,2	+10,7	+9,3	+12,3	+10,4	+5,6	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+15,2	+12,5	+13,0	+19,0	+14,0	+10,2	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+16,4	+14,0	+13,3	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+14,3	+11,7	+10,3	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+16,2	+13,5	+14,1	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	+15,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,3	+10,6	+11,0	+13,2	+11,0	+5,2	+8,2	+12,1	+0,9	+3,1
EUR	+11,2	+8,3	+8,0	+10,1	+9,4	+4,9	-	-	-	-
NOK	+13,1	+10,1	+11,7	+16,8	+12,9	+9,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+10,6	+10,7	+12,4	+7,5	+6,9	+6,1	+10,0	+7,4	+8,6	+3,7
Asien Tema A1 - EUR	+9,4	+10,4	+13,4	+7,0	+6,2	+6,4	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+12,6	+12,4	+13,5	+9,4	+7,3	+8,4	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+11,6	+11,8	+13,5	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+10,4	+11,5	+14,4	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+13,7	+13,4	+14,6	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,2	+9,4	+11,5	+6,8	+6,9	+6,9	+11,2	+9,3	+11,1	+6,8
EUR	+8,0	+9,1	+12,4	+6,4	+6,3	+7,2	-	-	-	-
NOK	+11,2	+11,0	+12,6	+8,7	+7,4	+9,2	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	6,18	3,81
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under åren legat på en nivå mellan cirka 2 och 3 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risknivån varierar något mellan åren, vilket kan bero på olika orsaker såsom grad av sektorkoncentration etc.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS

T o m 2014-01-02: MSCI All Country Far East ex Japan Net

T o m 2019-04-30: MSCI AC Asia ex Japan Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,51
Årlig avgift, %	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,51
Transaktionskostnader, tSEK	4 977
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Asien Tema A1	148,37
Asien Tema A9	-
Asien Tema A10	59,62
Asien Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Asien Tema A1	10,37
Asien Tema A9	-
Asien Tema A10	4,16
Asien Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,5	Informationskvot - A1 SEK	1,1
Total risk % - A1 EUR	16,9	Informationskvot - A1 EUR	1,1
Total risk % - A1 NOK	13,2	Informationskvot - A1 NOK	1,1
Total risk % - A10 SEK	16,4	Informationskvot - A10 SEK	1,6
Total risk % - A10 EUR	16,9	Informationskvot - A10 EUR	1,6
Total risk % - A10 NOK	13,2	Informationskvot - A10 NOK	1,6
Total risk % - B1 SEK	16,5	Informationskvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	15,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	16,3	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Total risk i index % - A10 SEK	15,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 EUR	16,3	Sharpekvot - A10 EUR	1,3
Total risk i index % - A10 NOK	12,5	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	15,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
	Screened GM Asia ex	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
	Japan UCITS	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,7
Active Share % ¹⁾	45,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,4	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,5		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,5		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,4		

¹⁾ Per balansdagen.

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	873 525	2 387 407
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1	317
Räntointäkter	83	3 474
Utdelningar	131 563	209 082
Valutakursvinster och -förluster netto	-39 255	31 355
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	857	989
Övriga intäkter	0	4
Summa intäkter och värdeförändring	966 773	2 632 628
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	123 974	151 896
Räntekostnader	190	323
Övriga finansiella kostnader ²⁾	171	198
Övriga kostnader	5 462	25 477
Summa kostnader	129 797	177 894
Årets resultat	836 976	2 454 734
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	785 323	1 428 012
Realisationsförluster	-337 215	-452 077
Orealiserade vinster/förluster	425 417	1 411 472
Summa	873 525	2 387 407
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	25
Orealiserade vinster/förluster	1	293
Summa	1	317

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 071 742	97,5	8 197 401	98,7
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	318	0,0	317	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	9 072 060	97,6	8 197 718	98,7
Bankmedel och övriga likvida medel	230 753	2,5	97 311	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 479	0,1	7 357	0,1
Övriga tillgångar	4 409	-0,2	26 134	0,3
Summa tillgångar	9 311 701	100,1	8 328 520	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 404	0,1	10 336	0,1
Övriga skulder	-	-	15 501	0,2
Summa skulder	11 404	0,1	25 837	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	9 300 298	100,0	8 302 683	100,0
Utlånade finansiella instrument	341 785	3,7	274 388	3,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	377 881	4,1	304 040	3,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	8 302 683	10 745 909
Andelsutgivning ¹⁾	2 632 297	3 198 752
Andelsinlösen ¹⁾	-2 471 658	-8 096 712
Resultat enligt resultaträkning	836 976	2 454 734
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 300 298	8 302 683

¹⁾ Varav 319 756 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FILIPPINERNA (PHP)			
Ayala	120 000	16 971	0,2
Ayala Land	14 062 045	98 355	1,1
BDO Unibank	932 158	17 025	0,2
D&L Industries	3 002 162	3 953	0,0
Globe Telecom	101 163	35 119	0,4
Megawide Construction Ord Shs	774 300	1 051	0,0
SM Investments	214 500	38 479	0,4
SM Prime Holdings	8 533 750	56 186	0,6
		267 139	2,9

HONGKONG (HKD)

AIA Group	2 867 443	288 522	3,1
Bank of China HKD	728 582	18 135	0,2
China Mengniu Dairy	900 000	44 612	0,5
China Overseas Land & Investment	5 343 564	95 422	1,0
China Resources Land	2 056 905	69 715	0,7
CK Asset Holdings	371 940	15 679	0,2
Geely Automobile Holdings	1 100 000	30 874	0,3
Hang Seng Bank	368 876	52 236	0,6
Hong Kong Exchanges and Clearing	576 137	259 343	2,8
New World Development Company-New	547 743	20 943	0,2
Nine Dragons Paper Holdings	1 000 000	11 651	0,1
NWS Holdings	1 184 598	9 021	0,1
Sino Biopharmaceutical	3 375 000	26 810	0,3
Sino Land	835 223	8 935	0,1
Sun Hung Kai Properties	280 686	29 729	0,3
The Link Real Estate Investment Trust	407 446	30 467	0,3
Wharf Real Estate Investment	588 943	25 170	0,3
Xinyi Glass Holdings	5 000 000	114 654	1,2
		1 151 918	12,4

INDIEN (INR)

HCL Technologies	240 000	25 523	0,3
HDFC Bank	1 614 420	260 625	2,8
HDFC Standard Rg	250 000	19 009	0,2
Hero Honda Motors	80 000	27 964	0,3
Housing Development Finance	575 000	165 361	1,8
Infosys Technologies	700 000	98 803	1,1
Maruti Suzuki India	10 000	8 598	0,1
Tata Consultancy Services	188 282	60 582	0,7
		666 465	7,2

INDONESIEN (IDR)

Bank Central Asia	2 800 000	55 033	0,6
Bank Rakyat Indonesia	10 027 650	24 383	0,3
Pakuwon Jati	50 000 000	15 490	0,2
Surya Citra Media	5 000 000	6 488	0,1
Telkom Indonesia	20 201 552	39 203	0,4
		140 598	1,5

KINA (CNY)

51job ADR	15 000	8 623	0,1
Alibaba Group Holding ADR	400 429	765 343	8,2
Alibaba Group Holding Ord Shs	60 000	14 782	0,2
Anhui Conch Cement HKD	2 995 159	154 017	1,7
Autohome ADR	104 694	85 654	0,9
Baidu ADR	120 515	214 020	2,3
China Construction Bank	23 226 841	144 899	1,6
China Life Insurance HKD	2 200 000	39 846	0,4
China Merchants Bank	3 169 500	164 493	1,8
China Mobile HKD	1 826 413	85 503	0,9
Fosun International	570 000	7 353	0,1
Hainan Meilan International Airport	374 000	16 281	0,2
Industrial & Commercial Bank of China HKD	16 333 593	87 018	0,9
JD.com ADR	300 000	216 565	2,3
Li Ning	1 100 000	62 098	0,7
Meituan Dianpi-B Rg	350 000	109 210	1,2
NetEase	240 160	188 890	2,0
New Oriental	58 370	89 071	1,0
Pinduoduo Sp ADS-A	20 000	29 182	0,3
Ping An Insurance	2 485 618	250 103	2,7
Shenzhen International Group Holdings	350 000	56 347	0,6
Sunac China Holdings	1 000 000	30 345	0,3
Sunny Optical Technology Group	750 000	134 804	1,4
TAL Education Group ADR	90 000	52 855	0,6
Tencent	1 443 246	862 145	9,3
Trip.com Group ADR	200 000	55 402	0,6
Weibo Sp ADS-A	37 648	12 674	0,1
Vipshop ADR	60 000	13 851	0,1
WuXi AppTec Rg-H	100 000	16 078	0,2
Wuxi Biologics Cayman Inc	600 000	65 329	0,7
Xiaomi Ord Shs	1 700 000	59 779	0,6
Xinyi Solar Holdings	1 616 018	34 660	0,4
		4 127 220	44,4

SINGAPORE (SGD)

CapitalLand	1 265 743	25 798	0,3
CapitaMall Trust	858 133	11 518	0,1
DBS Group Holdings	1 375 895	214 083	2,3
Oversea-Chinese Banking	855 841	53 500	0,6
Sea ADR Representing Ord Shs Class A	15 000	24 521	0,3
Singapore Telecommunications	1 134 641	16 287	0,2
United Overseas Bank	280 000	39 304	0,4
		385 009	4,1

Handelsbanken Asien Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SYDKOREA (KRW)			
Daum Kakao	35 000	103 063	1,1
Hynix Semiconductor	90 000	80 629	0,9
KB Financial Group	44 000	14 437	0,2
LG Chemical	7 000	43 607	0,5
Naver	35 000	77 397	0,8
NCSOFT	5 000	35 192	0,4
Netmarble Games	15 000	14 912	0,2
Samsung Electronics	401 357	245 779	2,6
Samsung Electronics pref	303 100	168 652	1,8
Samsung SDI	8 000	37 982	0,4
Shinhan Financial Group	76 361	18 502	0,2
SK Telecom	6 000	10 796	0,1
		850 948	9,2
TAIWAN (TWD)			
Cathay Financial Holding	2 300 000	28 403	0,3
Hon Hai Precision Industry	1 700 000	45 713	0,5
Largan Precision	20 000	18 677	0,2
Mediatek	700 000	152 834	1,6
Nan Liu Enterprise	130 000	7 067	0,1
Taiwan Semiconductor	6 002 582	929 858	10,0
Uni-President Enterprises	649 776	12 819	0,1
		1 195 372	12,9
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F	6 117 360	104 385	1,1
Bangkok Dusit Medical Services	4 275 000	24 374	0,3
Berli Jucker Ord Shs F	400 000	3 810	0,0
Central Pattana	2 890 000	37 827	0,4
Kasikornbank f/r	300 000	9 293	0,1
Minor International	2 976 958	21 013	0,2
		200 703	2,2
USA (USD)			
Yum China Holdings	55 000	25 787	0,3
		25 787	0,3
VIETNAM (VND)			
Viet Nam Dairy Products Ord Shs	200 000	7 742	0,1
Vingroup Joint	380 000	14 629	0,2
Vinhomes Rg	1 200 000	38 212	0,4
		60 583	0,7
Summa noterade aktier		9 071 742	97,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HONGKONG (HKD)			
EganaGoldpfeil Holdings	128 000	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		9 071 742	97,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor INTL-W7	135 316	286	0,0
MINT W6 TB	315 333	33	0,0
Summa optioner och warranter		318	0,1
Summa börshandlade derivatinstrument		318	0,1
Summa innehav av finansiella instrument		9 072 060	97,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		228 238	2,4
Total summa fondförmögenhet		9 300 298	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

97,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

0,1

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Alibaba Group	8,4	Samsung	4,8
		Ayala	1,3

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **341 785**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **5,06**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK	
Brittiska staten	54 944
Amerikanska staten	53 081
Tyska staten	33 305
Franska staten	15 077
BHP Group Plc	12 988
Procter & Gamble Co	8 579
Vodafone Group Plc	8 334
Lam Research Corp	7 743
Johnson & Johnson	7 247
Cummins Inc	6 636

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK	
UBS AG, London Branch	262 366
Merrill Lynch Intl	71 953
Goldman Sachs Intl	38 692
Citigroup Global Markets Ltd	2 146
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	2 032
HSBC Bank Plc	692
	377 881

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK	
Aktier	209 634
Obligationer och andra räntebärande instrument	168 247
	377 881

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	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	4
En till tre månader	3 834
Tre månader till ett år	164 409
Mer än ett år	209 634
	377 881

Motparternas hemvist, tSEK	
Brittiska staten	377 881
	377 881

Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	3 427
CHF	7 103
EUR	73 214
GBP	154 754
HKD	2 833
JPY	2 748
USD	133 801
	377 881

Avveckling och clearing, tSEK	
Tredje part	377 881
	377 881

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 857 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:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Asien Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmanar företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi vännar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande eller under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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 bolagsstämmor.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har sedan länge en stor investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Vi har ökat denna investering ytterligare under 2020 och innehavet uppgår nu till närmare 10% av fondens totala värde. Bolaget är en stor förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Till exempel är bolagets produktionsanläggningar mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används återvinns. Fonden har också investerat i LG Chem och Samsung SDI som är världsledande tillverkare av elbatterier till bilar. Xinyi Solar, som är en världsledande tillverkare av solglas, har också tagits in i portföljen.

Fonden väljer bort

Fonden har under många år haft ett stort fokus på hållbarhet. Under 2019 började fonden dessutom tillämpa Handelsbankens Fonders utökade hållbarhetskrav. Därför sålde vi under 2019 ut till exempel Reliance Industries, som bland annat är verksam inom fossila bränslen, samt casinobolagen Sands China och Galaxy Entertainment Group. Dessa bolag är relativt hållbara inom sina branscher, men sektorerna som helhet har valts bort. Det har inte funnits anledning att välja bort ytterligare bolag under 2020.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Dialog förs till exempel med Anhui Conch Cement på grund av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolagets nivå på utsläpp är inte tillfredsställande och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen i samma bransch. I samverkan med några andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets

utsläpp. Sedan vi påbörjade dialogarbetet med Conch har bolaget både börjat redovisa sina utsläpp och satt upp mål för framtida reduktioner. De uppsatta målen är dock inte tillräckligt ambitiösa. Vi har även pågående dialoger med Nine Dragons Paper och Xinyi Glass rörande förbättringspotential beträffande utsläpp.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i tre av dessa bolag.

Ett av bolagen är Hon Hai Precision där dialog för med anledning av påstådd underlåtenhet att respektera rätten till rättvisa och gynnsamma arbetsförhållanden i Kina.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 20 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Handelsbanken Brasilien Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i huvudsak i aktier i små- och medelstora företag i Brasilien som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien och som gynnas av tillväxten i landet. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. Fonden har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 30-50 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 30,9% under 2020*. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där aktuella teman bland annat är Demografi, Produktivitet och Miljö. Under 2020 handlade mycket om coronapandemin och den påverkan pandemin har haft på bolag och privatpersoner som stater. De ökade riskerna som uppstod när länder, mer eller mindre, stängde ner sina ekonomier skapade initialt ett stort fall på Brasiliens aktiemarknad och i valutan. Efter det kraftiga fallet återhämtade sig aktiemarknaden medan valutan fortsatt bidragit mycket negativt till avkastningen under året. Bland de bolag som bidrog bäst till avkastningen finns börsoperatören B3 och mjukvarubolagen Totvs och Locaweb. B3 har gynnats av den ökade omsättningen på börsen men även det pågående skiftet från räntor till aktier i Brasilien. Under 2020 var intresset för börsintroduktioner stort vilket är positivt för B3 på sikt. Ett av bolagen som genomförde sin börsintroduktion under året var Locaweb. Bolaget tillhandahåller lösningar för företag som vill få en digital närvaro, speciellt till detaljhandeln. Under pandemin har bolagets lösningar varit eftertraktade. Bland de sämsta bidragsgivarna till avkastningen återfinns banken Banco do Brasil och vägkoncessionsbolaget Ecorodovias, båda bolagen är känsliga för den ekonomiska utvecklingen. Under året har fonden tagit in ett antal nya bolag, i ett antal fall kopplade till börsintroduktioner. Förutom Locaweb har fonden gjort nyinvesteringar i e-handelsbolaget Enjoei, husbyggaren Melnick och Aeris som tillverkar rotorblad till vindkraftverk. Bland bolag som sålts ut ur fonden under året finns sanitet och vattenbolaget Copasa och event-bolaget Time4Fun.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av

möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den brasilianska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Brazil (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Brasilien (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer.

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens broschyr.

[illegible]

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Brasilien Tema A1 - EUR	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har en tematisk förvaltningsprocess och fokuserar på bolag som gynnas av tillväxten i landet, och har generellt betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk har varierat mellan cirka 5 och 7 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Den aktiva risken har under de senaste åren legat relativt stabilt mellan 5 och 6 %.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index

T o m 2019-04-30: MSCI Brazil SMID Net

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Årlig avgift, %	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	1 009
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Brasilien Tema A1	127,27
Brasilien Tema A9	-
Brasilien Tema A10	-
Brasilien Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Brasilien Tema A1	11,09
Brasilien Tema A9	-
Brasilien Tema A10	-
Brasilien Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	47,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	48,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	41,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	48,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	50,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	42,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
	Screened Brazil Small	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
	& Mid Cap UCITS	Active Share % ¹⁾	63,0
	Index		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,2		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,3		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-262 374	284 145
Värdeförändring på fondandelar **	-	3 296
Ränteeinkäster	34	134
Utdelningar	11 184	16 833
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 884	-1 115
Övriga intäkter	35	574
Summa intäkter och värdeförändring	-258 004	303 867
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	12 392	14 226
Räntekostnader	41	42
Övriga kostnader	1 028	1 308
Summa kostnader	13 460	15 576
Årets resultat	-271 464	288 291
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	161 076	106 643
Realisationsförluster	-175 695	-22 583
Orealiserade vinster/förluster	-247 755	200 085
Summa	-262 374	284 145
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	4 993
Realisationsförluster	-	-1 748
Orealiserade vinster/förluster	-	51
Summa	-	3 296

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	670 171	98,1	940 400	96,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	670 171	98,1	940 400	96,0
Bankmedel och övriga likvida medel	6 051	0,9	73 336	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 632	0,4	3 561	0,4
Övriga tillgångar	9 917	1,4	9 361	0,9
Summa tillgångar	688 771	100,8	1 026 658	104,8
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 052	0,2	1 341	0,1
Övriga skulder	4 516	0,6	45 342	4,7
Summa skulder	5 568	0,8	46 683	4,8
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	683 203	100,0	979 975	100,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	979 975	565 061
Andelsutgivning ¹⁾	1 050 526	1 500 721
Andelsinlösen ¹⁾	-1 075 834	-1 374 098
Resultat enligt resultaträkning	-271 464	288 291
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	683 203	979 975

1) Varav 1 521 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Companhia Brasileira de Distribuicao	148 053	17 568	2,6
M. Dias Branco	162 400	8 746	1,3
Natura & Co Holding	117 226	9 731	1,4
		36 044	5,3
FINANS OCH FASTIGHET			
Aliansce Sonae Shopping Centers	255 852	11 800	1,7
B3 Brasil Bolsa Balcao	215 637	21 132	3,1
Banco ABC Brasil pref	406 159	10 063	1,5
Banco do Brasil	601 296	36 888	5,4
Banco Inter Unt	90 000	14 009	2,1
BR Malls	625 470	9 790	1,4
Itaúsa	675 000	12 519	1,8
Log Commercial Properties	129 000	6 978	1,0
LPS Brasil	138 186	1 088	0,2
Melnick Even Desenvolvimento Imobiliario	229 086	2 785	0,4
SulAmérica	497 739	34 902	5,1
		161 954	23,7
HÄLSOVÅRD			
Fleury	491 913	21 015	3,1
Ouro Fino Saude Animal Participacoes	27 750	1 667	0,2
Profarma	354 596	3 420	0,5
Raia Drogasil	237 500	9 403	1,4
		35 505	5,2
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Aeris Indústria e Comercio Ord Sh	325 000	5 139	0,8
Cia Paranaense de Energia	193 816	22 965	3,4
Companhia de Locacao das Americas	586 000	27 156	4,0
CPFL Energia	95 000	4 889	0,7
Duralex	807 576	24 439	3,6
EcoRodovias	1 503 801	31 789	4,7
Santos Brasil Participacoes	2 069 903	17 182	2,5
		133 559	19,6
INFORMATIONSTEKNIK			
Cielo	455 832	2 883	0,4
Locaweb Servicos de Internet	94 500	12 023	1,8
Neogrip Participacoes Ord Shs	540 000	6 105	0,9
Totvs	642 867	29 192	4,3
		50 203	7,4
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Cia Energetica de Sao Paulo B	187 290	8 579	1,3
CTEEP	227 000	9 981	1,5
SABESP	431 990	30 353	4,4
		48 913	7,2
MATERIAL			
Klabin UNT	557 345	23 326	3,4
Suzano	47 541	4 400	0,6
		27 726	4,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Arcos Dorados Holdings	208 140	8 598	1,3
B2W	76 593	9 156	1,3
Cogna Educacao Ord Shs	1 604 345	11 745	1,7
Enjoel.com.br Atividade de Internet Ord Shs	100 000	2 016	0,3
Even	1 215 950	23 109	3,4
Gaec Educação	289 967	16 505	2,4
Lojas Americanas	249 403	10 367	1,5
Lojas Renner	387 374	26 667	3,9
Pet Center Comercio e Participacoes	106 300	3 210	0,5
São Paulo Alpargatas	90 175	5 988	0,9
		117 361	17,2
TELEKOMOPERATÖRER			
Jereissati Participacoes	426 434	17 726	2,6
Oi	6 260 000	21 775	3,2
Telefonica Brasil Ord Shs	133 426	9 810	1,4
		49 310	7,2
ÖVRIGT			
Arezzo	89 000	9 594	1,4
		9 594	1,4
Summa noterade aktier		670 171	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		670 171	98,1
Summa innehav av finansiella instrument		670 171	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		13 032	1,9
Total summa fondförmögenhet		683 203	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Itaúsa	5,4

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

Handelsbanken Brasilien Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsanalysen är en viktig del i fondens investeringsprocess. Vår uppfattning är att bolag som är exponerade mot de globala hållbarhetsmålen i större utsträckning har en viktig fördel relativt övriga bolag. Ett av fondens innehav är utbildningsbolaget Anima som tillhandahåller eftergymnasial utbildning av hög kvalitet. Anima har på ett bra sätt klarat av att utbilda sina studenter under pandemin trots att skolor under perioder tvingats stänga. Bolaget bidrar till att skapa kompetenser som samhället är i behov av. Eftersom digitalisering blir en alltmer integrerad del av undervisningen skapar det även möjligheter för Anima att fokusera på det livslånga lärandet vilket vi tror är positivt för studenter, samhälle som bolag över tid.

Fonden väljer bort

Fonden har aktivt valt att inte investera i Bradespar, ett investeringsbolag som har gruvjätten Vale som enda investering. Vi ser ett antal problem med en investering i Vale, bland annat kränkning av minoriteters rättigheter. Under den senaste tiden har bristerna i Vales hållbarhetsarbete ytterligare aktualiserats. Dammolyckan i Brumadinho i början av 2019, den andra av samma slag på tre år, fick förödande konsekvenser och över 250 personer förlorade livet i olyckan. Bolaget har även genom olyckorna orsakat stor påverkan på ekosystem.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Fondbolaget har i möten med vägkoncessionsbolaget Ecorodovias diskuterat och förklarat vikten av fokus på hållbarhet i framtida investeringar. Ecorodovias förbereder sig för att utöka sin portfölj av koncessioner genom offentliga auktioner som väntas äga rum under nästa år. I grunden är behoven av infrastrukturinvesteringar stora och privata aktörer spelar en viktig roll i att öka Brasiliens konkurrenskraft genom bättre infrastruktur. Risken för korrupcion i samband med budgivningar bedömer vi är relativt begränsad, men har frågetecken kring miljö- och samhällsrisker relaterade till specifika projekt. Vi vill att bolaget gör en ordentlig egen analys av hållbarhetsriskerna och de konsekvenser investeringar kan få på ekosystem och befolkning. Vi vill också att bolaget beaktar analysen i sin utvärdering av projekten för att minimera risken att verksamheten får negativ påverkan på miljö och samhälle. Vi följer utvecklingen framgent och ser fram emot mer utförliga hållbarhetsanalyser, per projekt, från Ecorodovias under kommande år.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 23 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken EMEA Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker och Grekland, Mellanöstern och Afrika) och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudtema är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 5,3% under 2020*. Men relativt jämförelseindex betydligt bättre (+8,7%). Påverkan på fonden och regionen styrdes till största delen av coronapandemin under året, med ett kraftigt börsfall under mars. Återhämtningen på börsen i SEK gick trögt och har fortsatt en bit upp till början av 2020, även valutorna har varit mycket volatila, men där har fondens exponering mellan valutorna gett ett positivt bidrag. Fondens tematiska investering inom förnybar energi har bidragit mycket starkt, där bolag som israeliska Solaredge, (komponenter till solindustrin), solparks operatören Scatec med stor exponering mot Afrika och grekiska vindoperatören Terna Energy sammanlagt varit bästa bidragsgivare. Fondens avaktande inställning mot finanssektorn som befarades drabbas hårt av pandemin har också varit positivt i ett relativt perspektiv, men enskilda bankinnehav som Polska Pekaobank, Egyptiska CIB och Sberbank har varit kostsamma. Vi har under hösten börjat öka på exponeringen mot banker då dessa inte drabbas så mycket som befarats då det kraftiga fallet i BNP har möts upp av statliga stödprogram vilket gör att mindre kreditförluster har uppkommit. Under pandemin har digitaliseringstrenden accelererat, vilket varit positivt för fondens innehav i serbiska Asseco SEE, ryska internetföretagen Yandex, Mail.ru och Ozon. Även butikskedjor och banker som snabbt ställt om till online, ryska TCS bank, X5, Detsky Mir, Kuwaitiska Humansoft och Sydafrikanska Capitec har utvecklats bra. Flera metallpriser har stigit i återhämtningen och är nu uppe på 7-10 års högsta, fonden har ökat exponeringen selektivt till stål, papper och gruvbolag.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker, Mellanöstern och Afrika). Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över

tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför

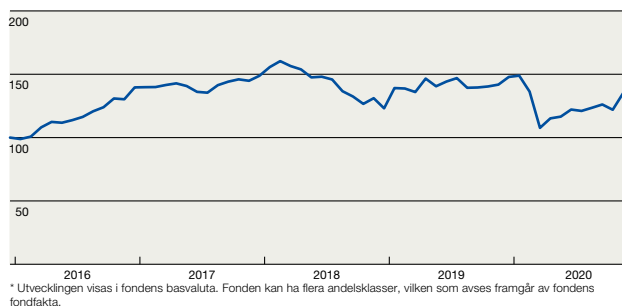
Handelsbanken EMEA Tema, forts.

bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang 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 aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
EMEA Tema A1 - SEK	410,07	433,18	360,60	435,88	408,99	292,93	308,00	381,83	394,05	326,70
EMEA Tema A1 - EUR	40,81	41,23	35,58	44,33	42,68	31,99	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	427,53	406,63	352,19	435,44	387,52	307,55	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - SEK	93,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	421,72	441,04	363,49	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	116,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	116,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-146	-452	101	-171	-85	58	-307	-263	-219	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 104	1 331	1 506	1 101	1 203	944	939	1 502	1 821	1 687
EMEA Tema A1 - SEK	1 045	1 268	1 448	1 041	1 144	905	939	1 502	1 821	1 687
EMEA Tema A1 - EUR	3	3	3	2	2	1	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	28	27	27	43	41	28	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - SEK	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	0	1	1	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
EMEA Tema A1 - SEK	2 745	3 073	4 178	2 525	2 942	3 222	3 049	3 933	4 621	5 164
EMEA Tema A1 - EUR	62	76	84	38	39	42	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	65	66	76	98	106	89	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - SEK	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	1	2	2	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	-5,3	+20,1	-17,3	+6,6	+39,6	-4,9	-19,3	-3,1	+22,6	-24,4
EMEA Tema A1 - EUR	-1,0	+15,9	-19,7	+3,9	+33,4	-1,6	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+5,1	+15,5	-19,1	+12,4	+26,0	+4,3	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - SEK	-6,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-4,4	+21,3	-16,4	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	-5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	-14,0	+23,0	-5,3	+8,5	+35,5	-8,1	-14,1	-5,6	+20,9	-23,0
EMEA Tema A1 - EUR	-10,1	+18,6	-8,2	+5,7	+29,5	-5,0	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-4,5	+18,2	-7,4	+14,4	+22,2	+0,7	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - SEK	-15,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-14,0	+23,0	-5,3	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	-4,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	-14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)¹⁾										
EMEA Tema A1 - SEK	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	3,3	2,1	1,7	1,9
EMEA Tema A1 - EUR	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	4,1	4,7	5,5	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+6,6	-0,3	-6,1	+22,0	+15,2	-12,4	-11,6	+9,0	-3,7	-7,3
EMEA Tema A1 - EUR	+7,1	-3,6	-8,7	+17,7	+14,6	-13,9	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+10,2	-3,4	-4,7	+19,0	+14,6	-7,7	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+7,7	+0,7	-5,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,8	+7,9	+1,3	+21,2	+11,5	-11,2	-9,9	+6,8	-3,5	-7,5
EUR	+3,3	+4,4	-1,5	+17,0	+10,9	-12,7	-	-	-	-
NOK	+6,2	+4,6	+2,9	+18,2	+10,9	-6,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+7,0	+7,1	-1,1	+2,0	+4,9	-7,2	-3,8	+12,3	-6,6	-6,3
EMEA Tema A1 - EUR	+5,0	+4,9	-3,8	-0,7	+3,4	-7,4	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+6,8	+6,6	-0,5	+5,3	+6,7	-3,5	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+8,0	+8,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,0	+9,5	+1,9	+1,8	+4,1	-7,0	-3,4	+10,9	-6,3	-5,9
EUR	+6,0	+7,2	-0,8	-0,9	+2,5	-7,3	-	-	-	-
NOK	+7,9	+9,0	+2,6	+5,0	+5,8	-3,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	-0,4	+1,5	+5,4	-2,4	-0,8	-1,8	+4,4	+8,9	+12,2	+8,6
EMEA Tema A1 - EUR	-1,4	+1,2	+6,2	-2,7	-1,4	-1,6	-	-	-	-

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
EMEA Tema A1 - NOK	+1,5	+3,0	+6,4	-0,7	-0,4	+0,3	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+0,6	+2,5	+6,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+0,2	+2,8	+6,3	-2,3	-1,0	-1,2	+5,3	+9,4	+13,3	+9,8
EUR	-0,9	+2,5	+7,2	-2,7	-1,6	-0,9	-	-	-	-
NOK	+2,1	+4,3	+7,3	-0,6	-0,6	+0,9	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	6,37	4,40
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har legat mellan 4 och 6 % de senaste fem åren vilket har bedömts som en balanserad risk i förhållande till fondens jämförelseindex. Risken ökade under 2014 från att ha legat mellan 1,5 – 3 % de tidigare fyra åren innan genom att minska antalet innehav och till att ha fler innehav som inte finns med i jämförelseindex.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index

T o m 2018-07-02: MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net

T o m 2019-04-30: MSCI EM EMEA 10/40 Net

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	2 194
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,12
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
EMEA Tema A1	138,44
EMEA Tema A9	-
EMEA Tema A10	52,17
EMEA Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
EMEA Tema A1	10,44
EMEA Tema A9	-
EMEA Tema A10	3,93
EMEA Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	24,2	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - A1 EUR	25,3	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A1 NOK	17,2	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - A10 SEK	24,1	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk % - A10 NOK	17,2	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	25,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	26,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	18,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	25,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	18,4	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
	Screened EM EMEA	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
	ex Saudi Arabia	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
	UCITS Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
Active Share % ¹⁾	55,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,8		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,8		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,0		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	4,9		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,0		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-83 961	245 684
Ränteintäkter	61	359
Utdelningar	31 193	50 279
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 514	2 744
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	127	6 690
Övriga intäkter	146	43
Summa intäkter och värdeförändring	-60 947	305 799
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 060	24 818
Räntekostnader	70	105
Övriga finansiella kostnader ²⁾	25	1 338
Övriga kostnader	2 528	2 700
Summa kostnader	19 683	28 961
Årets resultat	-80 630	276 838
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	181 911	160 491
Realisationsförluster	-202 453	-131 650
Orealiserade vinster/förluster	-63 418	216 843
Summa	-83 961	245 684

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 092 219	98,9	1 309 816	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 092 219	98,9	1 309 816	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	11 513	1,0	21 127	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 228	0,1	26	0,0
Övriga tillgångar	918	0,1	1 826	0,1
Summa tillgångar	1 105 878	100,1	1 332 795	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 504	0,1	1 778	0,1
Summa skulder	1 504	0,1	1 778	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 104 374	100,0	1 331 017	100,0
Utlånade finansiella instrument	65 510	5,9	74 170	5,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	70 716	6,4	84 854	6,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 331 017	1 506 485
Andelsutgivning ¹⁾	124 857	130 545
Andelsinlösen ¹⁾	-270 870	-582 851
Resultat enligt resultaträkning	-80 630	276 838
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 104 374	1 331 017

1) Varav 2 640 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN (EUR)			
Mail.ru ADR	85 500	18 467	1,7
MD Medical Group GDR	304 229	15 241	1,4
Ozon Holdings ADR	10 000	3 401	0,3
TCS Group Holding Repr 1 Class A Reg S	45 000	12 159	1,1
		49 267	4,5
EGYPTEN (EGP)			
Commercial International Bank	800 000	24 638	2,2
Edita Food Industries GDR	130 432	2 785	0,3
EFG Hermes Holding Co	400 000	5 223	0,5
		32 646	3,0
FÖRENADE ARABEMIRATEN (AED)			
Aramex Ord Shs	1 000 000	9 793	0,9
Emirates	1 245 493	28 683	2,6
		38 476	3,5
GEORGIEN (GEL)			
Tbc Bank Group Ord Shs	38 000	5 332	0,5
		5 332	0,5
GREKLAND (EUR)			
Jumbo	74 567	10 647	1,0
Terna Energy	163 000	21 620	2,0
		32 268	2,9
JERSEY (GBP)			
Integrated Diagnostics Holdings Ord Shs	1 316 484	11 893	1,1
		11 893	1,1
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank	79 000	7 558	0,7
		7 558	0,7
KUWAIT (KWD)			
HumanSoft Hldg Br	107 000	10 974	1,0
		10 974	1,0
LITAUEN (LTL)			
Ignitis Grupe	67 500	13 498	1,2
		13 498	1,2
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Yandex	85 500	48 857	4,4
		48 857	4,4
NIGERIA (NGN)			
Guaranty Trust Bank GDR	587 768	16 895	1,5
		16 895	1,5
NORGE (NOK)			
Scatec Solar	83 000	27 180	2,5
		27 180	2,5
POLEN (PLN)			
Asseco South Eastern Europe Ord Shs	79 000	7 487	0,7
Benefit Systems	2 400	4 412	0,4
		11 899	1,1
RUMÄNIEN (RON)			
Banca Transilvania	2 530 000	11 752	1,1
		11 752	1,1
RYSSLAND (RUB)			
Detsky Mir PJSC - USD	1 250 000	18 809	1,7
M.video	93 500	7 392	0,7
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Komb	900 000	20 891	1,9
Phosagro GDR	99 000	11 090	1,0
Polyus Gold	6 500	10 988	1,0
Sberbank	3 255 000	97 980	8,9
Sberbank pref	305 000	8 152	0,7
X5 Retail Group	44 000	13 052	1,2
		188 354	17,1
SAUDIARABIEN (SAR)			
Leejam Sports Ord Shs	34 000	5 753	0,5
		5 753	0,5
SLOVENIEN (EUR)			
Nova Ljubljanska banka GDR	100 000	9 044	0,8
		9 044	0,8
STORBRITANNIEN (GBP)			
Airtel Africa Ord Shs When Issued	2 000 000	16 974	1,5
		16 974	1,5
SYDAFRIKA (ZAR)			
Abds Group Ltd	290 000	19 434	1,8
Advtech Ord Shs	2 600 000	13 810	1,3
AngloGold Ashanti	52 000	9 958	0,9
Aspen Pharmacare Holdings	95 000	6 659	0,6
Bid Corporation	120 000	17 647	1,6
Bidvest Group	230 000	20 192	1,8
Capitec Bank	17 500	14 018	1,3
Clicks Group	75 000	10 595	1,0
FirstRand	970 000	27 681	2,5
Gold Fields	130 000	9 999	0,9
Impala Platinum	320 000	36 123	3,3
Imperial Holdings	260 000	5 429	0,5
Life Healthcare Group	1 400 000	13 166	1,2
MTN Group	900 000	30 287	2,7
MultiChoice Group	220 000	16 482	1,5
Naspers	57 970	97 861	8,9
Oceana Grp ord sh	170 000	6 107	0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Sanlam	955 000	31 369	2,8
Sappi	700 000	12 845	1,2
Sibanye Stillwater Ord Shs	820 000	27 508	2,5
Stadio Holdings	4 012 088	4 374	0,4
Standard Bank Group	400 000	28 420	2,6
		459 965	41,7
TURKIET (TRY)			
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	223 584	4 533	0,4
Garanti Bank	1 400 000	16 042	1,5
Turkcell	600 000	10 674	1,0
		31 249	2,8
UNGERN (HUF)			
Gedeon Richter	115 000	23 705	2,1
OTP Bank	104 500	38 681	3,5
		62 386	5,7
Summa noterade aktier		1 092 219	98,9
Summa överlåtbara värdepapper		1 092 219	98,9
Summa innehav av finansiella instrument		1 092 219	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 155	1,1
Total summa fondförmögenhet		1 104 374	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Sberbank	9,6
----------	-----

* 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.

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	65 510
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	7,87
--	-------------

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

Amerikanska staten	28 440
Franska staten	8 550
Brittiska staten	4 537
Tyska staten	4 503
Belgiska staten	2 852
Österrikiska staten	1 349
BHP Group Plc	1 237
Nederländska staten	665
Procter & Gamble Co	642
Vodafone Group Plc	596

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	34 906
Citigroup Global Markets Ltd	24 245
J.P. Morgan Securities Plc	10 701
Goldman Sachs Intl	863
	70 716

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	19 550
Obligationer och andra räntebärande instrument	51 166
	70 716

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	1 507
En vecka till en månad	641
En till tre månader	1 304
Tre månader till ett år	47 713
Mer än ett år	19 550
	70 716

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	70 716
	70 716

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	383
CHF	508
DKK	98
EUR	19 098
GBP	11 534
HKD	1 590
JPY	3 485
SEK	150
SGD	1
USD	33 867
NZD	3
	70 716

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	70 716
	70 716

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 127 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken EMEA Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmanar företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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 bolagsstämmor.

** Enligt Fondbolagets föreningsdefinition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Exempel på bolag som fonden investerar i:

Airtel Africa - en ledande mobiloperatör som erbjuder billiga och enkla betalningslösningar via mobil i Afrika. Under coronapandemin blir digitala betalningar än viktigare för de som inte har ett bankkonto. Finansiell inkludering skapar ett jämlikare samhälle och minskar risker samt innebär tidsbesparing. Kunder som sparar pengar på konto och har löpande transaktioner erbjuds också microlån. Denna typ av lån kan göra skillnad från att leva från dag till dag, till att kunna få en tryggare framtid och till exempel inte behöva sälja sin skörd direkt utan kan vänta på ett bättre pris.

Terna Energy – ett bolag som äger vind-, vatten-, sol- och biokraftverk i Grekland, Polen och Bulgarien. Bolaget är i en tillväxtfas och investerar i nya förnybara anläggningar som gör att fossila alternativ kan fasas ut från marknaden och därmed bidra till minskade koldioxidutsläpp.

Integrated Diagnostics – driver laboratorium för hälsotester i Egypten, Sudan, Nigeria och Jordanien. Med bättre underlag skapas förutsättningar för att minska lidande och bota sjukdomar i ett tidigare stadium på ett kostnadseffektivt sätt. Bolaget samarbetar med lokala hälsovårdsmyndigheter.

Fonden väljer bort

Norilsk Nickel tog vi in i fonden under 2019, efter att inte ägt aktien på tre år, då deras hållbarhetsarbete hade förbättrats och stora investeringar var påbörjade. Dock drabbade bolaget av en stor dieselläcka i början av året till följd av dåligt underhåll, vilket talar mot deras höjda hållbarhetsbetyg och investeringar. Vi var inte tillfredsställda med de förklaringar som gavs och sålde innehavet.

Vi fortsätter dock dialogen med bolaget för att de ska minska koldioxidutsläppen och upgradera sin infrastruktur. Metallerna bolaget utviner är nödvändiga för batteritillverkning och omställning till elbilar och lagringskapacitet av förnybar energi.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 42 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Handelsbanken Europa Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av europeiska företag och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter samt en rimlig värdering. 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 ett index bestående av Solactive ISS ESG Screened Europe. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,3% under 2020*. De innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning under året var Adidas, CapGemini och Novo Nordisk. Fonden nyinvesterade i tyska Adidas i mars efter att aktiekursen minskat kraftigt på grund av oro kring nedstängningar till följd av coronapandemin. Adidas är global nummer två på en strukturellt växande marknad för sportutrustning där skiftet mot en ökad direktförsäljning via framförallt e-handel är en positiv drivkraft som förstärks ytterligare i och med pandemin. Den franska it-konsultbolaget CapGemini gynnas av en ökad efterfrågan på digitalisering vilket ytterligare förstärks under pandemin. De största negativa bidragsgivarna under året var Associated British Foods, ING och Bunzl. Associated British Foods drabbades genom detaljhandelskedjan Primark hårt under en period då samtliga butiker var stängda, vilket resulterade i en svag aktiekursutveckling genom större delen av året. Aktiekursen steg dock kraftigt på positiva vaccinnyheter och återhämtade en betydande del av nedgången under senare delen av hösten, men med nya nedstängningar i framförallt hemmamarknaden Storbritannien var aktien fortfarande lägre vid årets slut än vid årets början. Holländska banken ING hade en svag utveckling likt övriga banksektorn under året drivet av osäkerhet kring kreditförluster till följd av pandemin. Den europeiska centralbanken rekommenderade samtidigt under året ett utdelningsstopp för 2020 som ett led i att stärka europeiska bankers finansiella ställning, vilket hade en negativ påverkan på aktiekursutvecklingen för sektorn. 2020 var på många sätt ett väldigt utmanande år med en kraftig global börs- och ekonomisk nedgång till följd av coronapandemin vilket följdes av en stark börsåterhämtning. Därtill innehöll 2020 även ett amerikanskt presidentval och en utdragen brexitförhandling. Vårt fokus har dock fortsatt varit att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter samt en rimlig värdering. Vi nyinvesterade utöver Adidas även i Fresenius Medical Care, RELX, Unilever och Bakkafröst. Tyska Fresenius Medical Care är global ledare inom dialys vilket är en strukturellt växande marknad, framförallt i tillväxtländer. Brittisk RELX är en global leverantör av informationsbaserade analys och beslutsverktyg. Brittiska Unilever är ett ledande globalt konsumentbolag med en hög exponering mot utvecklingsländer. Bakkafröst är ett fokuserat och integrerat

laxodlingsbolag baserat på Färöarna. Fonden avyttrade under året samtliga aktier i finska Huhtamäki och brittiska Bunzl. Bland övriga portföljusteringar kan nämnas att fonden minskat innehaven i bland annat CTS Eventim, Handelsbanken och Partners Group för att delvis finansiera de nyinvesteringar fonden gjort under året.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (17 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Europa Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Europa Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

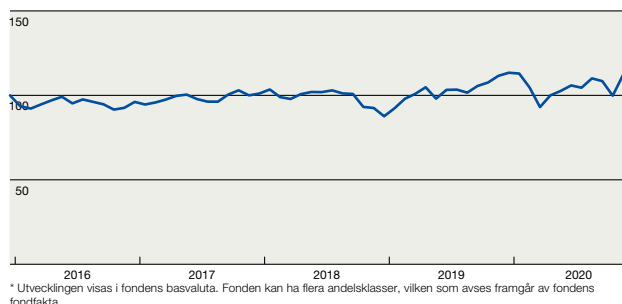
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Europa Selektiv A1 - SEK	296,17	305,60	227,75	254,91	236,23	234,87	220,38	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	29,47	29,08	22,47	25,93	24,65	25,65	23,27	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	308,78	286,87	222,44	254,66	223,83	246,59	211,07	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	96,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	32,69	31,96	24,48	27,99	26,39	27,22	24,48	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	306,94	312,77	230,20	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	30,55	29,77	22,71	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	320,00	293,60	224,83	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	169,69	182,89	141,31	165,01	159,39	165,38	160,83	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	16,88	17,41	13,94	16,78	16,63	18,06	16,98	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	7	-23	-176	-87	-8	53	-29	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	318	307	257	472	532	557	419	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	1 681	1 710	1 376	3 058	3 478	3 521	2 904	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	87	81	66	27	31	34	22	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	54	50	215	306	216	226	171	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	18	25	20	81	91	60	33	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	13	21	19	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	3	2	2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	227	158	0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	80	112	100	172	182	475	356	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	2	2	1	4	4	4	1	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 305	10 784	11 671	18 408	21 777	22 514	18 530	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	5 675	5 595	6 042	11 997	14 723	14 992	13 177	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	2 948	2 781	2 922	1 050	1 251	1 316	956	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	175	175	965	1 203	963	918	810	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	498	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	544	778	800	2 877	3 459	2 196	1 341	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	43	68	81	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	102	60	76	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	711	538	0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	469	613	709	1 041	1 141	2 870	2 216	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	141	140	38	240	240	222	30	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	-3,1	+34,2	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3
Europa Selektiv A1 - EUR	+1,3	+29,4	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1
Europa Selektiv A1 - NOK	+7,6	+29,0	-12,6	+13,8	-9,2	+16,8	+12,3	+32,5	+15,7	-5,7
Europa Selektiv A9 - SEK	-2,2	+35,4	-9,9	+8,8	+1,4	+7,5	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+2,3	+30,6	-12,6	+6,1	-3,0	+11,2	+4,2	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	-1,9	+35,9	-9,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+2,6	+31,0	-12,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+9,0	+30,6	-11,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	-2,9	+34,2	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3
Europa Selektiv B1 - EUR	+1,5	+29,4	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	-5,4	+31,3	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	-1,1	+26,6	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+5,1	+26,2	-9,7	+18,2	-2,7	+13,1	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	-5,4	+31,3	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Europa Selektiv A9 - EUR	-1,1	+26,6	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	-5,4	+31,3	-7,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	-1,1	+26,6	-10,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+5,1	+26,2	-9,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	-5,4	+31,3	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	-1,1	+26,6	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Europa Selektiv A1 - SEK	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	4,1	6,0	7,5	7,7	7,7
Europa Selektiv A1 - NOK	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+14,0	+9,5	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,9	+5,0	+6,7
Europa Selektiv A1 - EUR	+14,5	+5,9	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5
Europa Selektiv A1 - NOK	+17,8	+6,1	-0,3	+1,6	+3,0	+14,6	+22,0	+23,8	+4,5	+10,7
Europa Selektiv A9 - SEK	+15,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+15,6	+6,9	-3,7	+1,4	+3,8	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+15,5	+10,9	-0,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+16,0	+7,2	-3,3	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+19,3	+7,5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+14,1	+9,5	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,8	+5,0	+6,7
Europa Selektiv B1 - EUR	+14,6	+5,9	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,4	+10,1	+1,7	+9,9	+5,5	+8,4	-	-	-	-
EUR	+11,9	+6,5	-1,1	+6,1	+4,9	+6,6	-	-	-	-
NOK	+15,1	+6,7	+3,3	+7,2	+4,9	+14,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+4,7	+6,8	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,3	+6,2	+1,1
Europa Selektiv A1 - EUR	+2,8	+4,6	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	+1,4
Europa Selektiv A1 - NOK	+4,6	+6,3	+3,4	+12,4	+12,8	+13,7	+16,1	+16,8	+6,6	-
Europa Selektiv A9 - SEK	+5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+3,7	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+6,1	+8,1	+4,0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+4,1	+5,9	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+5,9	+7,7	+4,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+4,8	+6,8	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,2	+6,2	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+2,9	+4,6	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
EUR	+4,8	+6,4	+2,8	+8,7	+10,2	+8,0	-	-	-	-
NOK	+6,6	+8,2	+6,3	+15,3	+13,7	+12,6	-	-	-	-
SEK	+6,7	+8,6	+5,6	+11,8	+11,8	+8,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+7,0	+9,5	+8,8	+7,6	+5,9	+7,4	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+5,9	+9,2	+9,7	+7,2	+5,3	+7,6	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+9,0	+11,1	+9,9	+9,5	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+8,4	+10,8	+10,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+7,2	+10,6	+11,1	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+10,4	+12,5	+11,3	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+7,0	+9,5	+8,8	+7,6	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+5,9	+9,2	+9,7	+7,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,5	+7,7	+6,9	+3,4	+3,1	+3,7	-	-	-	-
EUR	+6,4	+7,4	+7,7	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-
NOK	+9,5	+9,3	+7,9	+5,2	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europa Selektiv B1 - SEK	7,32	5,87	6,79	6,39	6,71	6,30	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,70	0,56	0,67	0,67	0,72	0,68	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK										
	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-

1) Fondens aktiva risk ligger under det senaste året på strax över 4 %. Fonden har under den senaste tioårsperioden haft ett antal förvaltarbyten och har under den senaste perioden haft ett något högre antal innehav än i början av perioden dessförinnan, vilket delvis förklarar en minskad aktiv risk sett över tio år. Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag och nuvarande förvaltare som tog över förvaltningsansvaret i december 2018 har valt att bibehålla den aktiva risken runt 4 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe

T o m 2018-11-29: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslägg, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	863
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,09
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Europa Selektiv A1	17,25
Europa Selektiv A9	8,90
Europa Selektiv A10	5,63
Europa Selektiv B1	17,27
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Europa Selektiv A1	1,24
Europa Selektiv A9	0,64
Europa Selektiv A10	0,40
Europa Selektiv B1	1,27

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,3	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk % - A1 EUR	18,7	Informationskvot - A1 EUR	0,6
Total risk % - A1 NOK	13,0	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - A9 SEK	18,3	Informationskvot - A9 SEK	0,9
Total risk % - A9 EUR	18,7	Informationskvot - A9 EUR	0,9
Total risk % - A10 SEK	18,3	Informationskvot - A10 SEK	1,0
Total risk % - A10 EUR	18,7	Informationskvot - A10 EUR	1,0
Total risk % - A10 NOK	13,0	Informationskvot - A10 NOK	1,0
Total risk % - B1 SEK	18,3	Informationskvot - B1 SEK	0,6
Total risk % - B1 EUR	18,7	Informationskvot - B1 EUR	0,6
Total risk i index % - A1 SEK	17,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 EUR	18,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	11,8	Sharpekvot - A1 NOK	1,3
Total risk i index % - A9 SEK	17,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A9 EUR	18,3	Sharpekvot - A9 EUR	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	17,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 EUR	18,3	Sharpekvot - A10 EUR	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	11,8	Sharpekvot - A10 NOK	1,4
Total risk i index % - B1 SEK	17,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 EUR	18,3	Sharpekvot - B1 EUR	0,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
	Screened Europe	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Active Share % ¹⁾	84,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	3,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	4,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	4,0	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 NOK	4,2		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,7		
Aktiv avkastning % - B1 EUR	2,7		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	6 098	71 979
Ränteintäkter	1	-5
Utdelningar	4 084	6 983
Valutakursvinster och -förluster netto	-38	-133
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	8	30
Övriga intäkter	34	13
Summa intäkter och värdeförändring	10 187	78 867
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 832	4 893
Räntekostnader	21	1
Övriga finansiella kostnader ²⁾	2	6
Övriga kostnader	864	562
Summa kostnader	5 719	5 462
Årets resultat	4 468	73 405
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	42 541	33 644
Realisationsförluster	-30 943	-11 654
Orealiserade vinster/förluster	-5 500	49 989
Summa	6 098	71 979

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	313 180	98,4	301 544	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	313 180	98,4	301 544	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	5 555	1,8	5 663	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0,0	374	0,1
Summa tillgångar	318 735	100,1	307 581	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	447	0,1	441	0,1
Summa skulder	447	0,1	441	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	318 288	100,0	307 140	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 045	0,3	12 035	3,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 101	0,3	12 684	4,1

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	307 140	257 211
Andelsutgivning ¹⁾	61 203	37 902
Andelsinlösen ¹⁾	-53 934	-60 944
Resultat enligt resultaträkning	4 468	73 405
Utdelning till andelsägarna	-589	-434
Fondförmögenhet vid periodens slut	318 288	307 140

1) Varav 7 155 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	200 000	11 464	3,6
		11 464	3,6
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide	65 000	8 726	2,7
Capgemini	80 000	10 144	3,2
Legrand	130 000	9 490	3,0
L'Oreal	30 000	9 324	2,9
		37 684	11,8
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	255 000	14 909	4,7
		14 909	4,7
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ING Group	1 500 000	11 462	3,6
		11 462	3,6
SCHWEIZ (CHF)			
Partners Group	5 000	4 808	1,5
Roche Holding	44 000	12 571	3,9
SGS	5 900	14 565	4,6
Straumann	8 000	7 630	2,4
		39 574	12,4
STORBRIANNIEN (GBP)			
Associated British Foods	555 000	14 038	4,4
CPG	400 000	6 091	1,9
Prudential	660 000	9 932	3,1
Reckitt Benckiser	145 000	10 598	3,3
Reed Elsevier	960 000	19 225	6,0
Unilever	390 000	19 330	6,1
		79 214	24,9
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B	500 000	10 076	3,2
Autoliv	150 000	11 420	3,6
Epiroc B	700 000	9 683	3,0
Handelsbanken A	850 000	6 987	2,2
		38 166	12,0
TYSKLAND (EUR)			
Adidas	61 000	18 172	5,7
Continental	50 000	6 063	1,9
CTS Eventim	90 000	4 896	1,5
Deutsche Börse	120 000	16 710	5,2
Fresenius Medical Care	255 000	17 391	5,5
SAP	163 000	17 477	5,5
		80 708	25,4
Summa noterade aktier		313 180	98,4
Summa överlåtbara värdepapper		313 180	98,4
Summa innehav av finansiella instrument		313 180	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		5 108	1,6
Total summa fondförmögenhet		318 288	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR 1 045

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 0,36

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR	
Franska staten	687
Tyska staten	255
Nederländska staten	82
Belgiska staten	77

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR	
Merrill Lynch Intl	1 101
	1 101

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR	
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 101
	1 101

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, tEUR	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	1 101
Mer än ett år	-
	1 101

Motparternas hemvist, tEUR	
Brittiska staten	1 101
	1 101

Säkerheternas valuta, tEUR	
EUR	1 101
	1 101

Avveckling och clearing, tEUR	
Tredje part	1 101
	1 101

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 8 tEUR, 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:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Europa Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året investerat i bland annat Unilever, ett globalt ledande konsumentbolag med ett tydligt och ambitiöst hållbarhetsarbete. Som ett av världens största konsumentbolag med en stor andel av försäljningen i utvecklingsländer, har bolaget också en stor möjlighet till påverkan. Unilever har satt så kallade Science Based Targets på att vara klimatneutrala 2030 och samtidigt halvera växthusgaspåverkan från användandet av Unilevers produkter 2030. Inom denna målsättning ingår bland annat att halvera användandet av icke-återvunnen plast, samt att ersätta allt fossilt innehåll i Unilevers rengöringsprodukter 2030.

Fonden väljer bort

Fonden investerar i ett koncentrerat antal (16-35) europeiska kvalitetsbolag med särskilda hållbarhetskriterier, vi söker således hållbara bolag i hållbara industrier. Detta betyder att de allra flesta europeiska börsbolagen väljs bort av fonden, där hållbarhet utgör en viktig faktor till varför vissa investeringsmöjligheter väljs bort.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog.

Dialog om mål och KPI:er för hållbarhetsarbetet har förts med ett antal laxodlingsbolag och däribland innehavsbolaget Bakkafrost. Frågor som till exempel fiskoddlighet, fiskrymning och utsläpp är viktiga frågor som vi fick ytterligare detaljer kring. Hållbarhetsfrågor är något som vi även frekvent diskuterar med Bakkafrosts ledning i de investerarmöten vi har med bolaget under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Fresenius Medical Care som har misslyckats med att förhindra användning av mutor i flera afrikanska länder.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 7 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Europa Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av små och medelstora företag i Europa men har även möjlighet att placera i aktier utgivna av företag utanför Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i europeiska småbolag i olika sektorer oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 12,3% under 2020*. 2020 blev ett år med stor turbulens för samhället, för människor, för ekonomin och för finansiella marknader. Det har även varit ett händelserikt år för fonden, som bland annat inneburit en ändring av placeringsinriktningen, från en fond med europeiska bolag av alla storlekar till en uttalad småbolagsfond vilket också förklarar namnbytet. Fonden har också under året tilldelats en Svanenmärkning. Fonden förvaltas fortsatt med en tematisk inriktning, vilket innebär att vi placerar i teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Denna strategi var framgångsrik även ett utmanade år som detta. Många bolag inom våra teman har varit väl positionerade för att gynnas av det faktum att året på många sätt varit en katalysator som accelererat oss mot framtiden. Ny teknologi och nya arbetsmetoder som t.ex. distansarbete har blivit vardagsmat. Även om hastigheten i omställningen kan komma att minska framöver tror vi att många av "pandemivanorna" kommer att bli permanenta. Bolag inom våra teman digitalisering, underhållning och förnyelsebar energi har varit de största bidragsgivarna, med namn som HelloFresh, Scatec, EDPR, Embracer och Soitec i täten. Sämre gick det med innehaven inom t.ex. finanssektorn som drabbades hårt av fallande räntor och oro för framtida kreditförluster. Exempelvis ägde vi en del banker (t ex Banco Santander, BNP Paribas, ING, Caixabank) när vi gick in i pandemin. På landnivå, kan man vidare konstatera att länder med stor exponering mot turism som Spanien har drabbats hårdare än andra länder, och även det avspeglade sig i vår spanska exponering (utöver vissa banker även t.ex. Telefonica). Omställningen till småbolagsfond och hög aktivitet hos våra kunder har lett till att omsättningen i fonden varit högre än ett normalår. Bland annat har vi välkomnat bolag som Embracer, HelloFresh, Varta och Valeo till fonden. Under året har vi också skilts från en hel del positioner som Roche, Nestle, BNP Paribas och SAP för att nämna några. Fonden består idag av aktier i drygt 60 bolag med hållbara

affärsmodeller som sammantaget har en attraktiv värdering, tillväxtprofil och en god potential till positiva vinstrevideringar.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	4,6%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,1%

Information

Den 1 september 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Ändringen innebär att fonden blev en småbolagsfond och bytte samtidigt namn till Handelsbanken Europa Småbolag (från Europa Tema).

Den 1 september 2020 bytte fonden jämförelseindex från Solactive ISS ESG Screened Europe till Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med med

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Europa Småbolag A10 - SEK	+0,7	+31,3	-9,3	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	+5,4	+26,6	-12,1	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	+11,9	+26,2	-11,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	1,2	1,2	1,7	1,7
Europa Småbolag A1 - EUR	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	+20,3	+9,1	+2,5	+7,8	+4,5	+10,1	+17,5	+16,5	-1,0	-8,9
Europa Småbolag A1 - EUR	+20,8	+5,5	-0,3	+4,0	+3,9	+8,2	-	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	+24,3	+5,7	+4,1	+5,2	+3,9	+16,1	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	+21,5	+10,2	+3,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	+22,0	+6,6	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	+25,5	+6,8	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	+20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,0	+9,1	+1,1	+9,3	+4,6	+8,4	+18,3	+17,5	+1,6	-6,0
EUR	+15,5	+5,5	-1,7	+5,5	+4,0	+6,6	-	-	-	-
NOK	+18,8	+5,8	+2,6	+6,6	+4,0	+14,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	+9,2	+8,1	+5,4	+11,4	+10,9	+7,6	+5,0	+6,3	-6,1	-6,5
Europa Småbolag A1 - EUR	+7,2	+5,9	+2,6	+8,4	+9,3	+7,3	-	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	+9,0	+7,7	+6,1	+14,9	+12,8	+11,9	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	+10,3	+9,2	+6,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	+8,3	+6,9	+3,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	+10,1	+8,7	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	+9,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,4	+8,0	+4,9	+11,5	+11,5	+8,3	+6,8	+8,2	-4,3	-4,9
EUR	+5,5	+5,7	+2,1	+8,5	+9,8	+8,0	-	-	-	-
NOK	+7,3	+7,5	+5,6	+15,0	+13,4	+12,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	+8,4	+6,6	+5,9	+2,2	+1,9	+2,7	+4,9	+4,5	+3,8	-1,9
Europa Småbolag A1 - EUR	+7,2	+6,3	+6,7	+1,8	+1,3	+3,0	-	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	+10,5	+8,1	+6,9	+4,0	+2,3	+4,9	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	+9,5	+7,6	+6,9	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	+8,3	+7,3	+7,8	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	+11,6	+9,2	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	+8,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,9	+7,4	+6,5	+3,3	+3,0	+3,7	+6,2	+5,8	+4,9	-0,3
EUR	+6,7	+7,1	+7,4	+2,9	+2,3	+3,9	-	-	-	-
NOK	+9,9	+9,0	+7,6	+5,1	+3,4	+5,9	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
	-	-	-	-	-	-	-	-	6,30	6,89
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fonden har under året dels bytt förvaltare men också bytt inriktning på förvaltningen och fokuserar nu på europeiska småbolag exponerade mot våra tillväxtteman. En effekt av denna nya placeringsinriktning, investeringsunivers och portföljkonstruktionsprinciper är att fonden även har haft en högre aktiv risk än tidigare. Förvaltaren har ansett att denna risk givit en god balans mellan risk och avkastning, och bedömer att den aktiva risken framtgent kommer att ligga på en högre nivå än vad den gjort historiskt.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe Index Small Cap Index

T o m 2016-05-01: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria

T o m 2020-08-31: Solactive ISS ESG Screened Europe

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Årlig avgift, %	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	5 729
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Europa Småbolag A1	153,59
Europa Småbolag A9	-
Europa Småbolag A10	57,89
Europa Småbolag B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Europa Småbolag A1	10,96
Europa Småbolag A9	-
Europa Småbolag A10	4,13
Europa Småbolag B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,5	Informationskvot - A1 SEK	1,1
Total risk % - A1 EUR	19,6	Informationskvot - A1 EUR	1,1
Total risk % - A1 NOK	12,4	Informationskvot - A1 NOK	1,1
Total risk % - A10 SEK	18,5	Informationskvot - A10 SEK	1,3
Total risk % - A10 EUR	19,6	Informationskvot - A10 EUR	1,3
Total risk % - A10 NOK	12,4	Informationskvot - A10 NOK	1,3
Total risk % - B1 SEK	18,5	Informationskvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	18,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	19,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,9
Total risk i index % - A10 SEK	18,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 EUR	19,4	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 NOK	12,5	Sharpekvot - A10 NOK	2,0
Total risk i index % - B1 SEK	18,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
	Screened Europe	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,8
	Index Small Cap	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
	Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Active Share % ¹⁾	91,5	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	5,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	5,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	5,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	6,5		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	6,5		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	6,7		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	5,3		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	125 551	1 579 501
Värdetförändring på övriga derivatinstrument **	-562	-
Räntetäckningar	25	-154
Utdelningar	81 717	184 468
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 399	7 743
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	11 054	2 294
Övriga intäkter	388	152
Summa intäkter och värdeförändring	213 774	1 774 004
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	68 446	97 106
Räntekostnader	264	397
Övriga finansiella kostnader ²⁾	2 211	459
Övriga kostnader	5 770	10 910
Summa kostnader	76 690	108 871
Årets resultat	137 084	1 665 132
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 146 225	917 785
Realisationsförluster	-860 893	-492 449
Realiserade vinster/förluster	-159 782	1 154 165
Summa	125 551	1 579 501
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	83	-
Realisationsförluster	-645	-
Summa	-562	-

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 318 264	95,3	5 891 462	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 318 264	95,3	5 891 462	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	144 091	5,9	97 229	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 444	0,1	88	0,0
Övriga tillgångar	14 694	0,6	-	-
Summa tillgångar	2 479 493	101,9	5 988 779	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 131	0,1	7 679	0,1
Övriga skulder	43 787	1,8	1 309	0,1
Summa skulder	46 918	1,9	8 988	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 432 575	100,0	5 979 791	100,0
Utlånade finansiella instrument	165 223	6,8	113 312	1,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	186 507	7,7	119 370	2,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	5 979 791	6 256 694
Andelsutgivning ¹⁾	1 955 880	1 350 015
Andelsinlösen ¹⁾	-5 640 180	-3 292 050
Resultat enligt resultaträkning	137 084	1 665 132
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 432 575	5 979 791

1) Varav 48 129 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND (EUR)			
Outotec	595 796	48 942	2,0
Stora Enso R	289 979	45 587	1,9
Valmet	222 118	52 138	2,1
		146 668	6,0
FRANKRIKE (EUR)			
Groupe SEB	20 018	29 971	1,2
Soitec Ord Shs	29 811	47 719	2,0
Trigano	20 278	29 505	1,2
Ubisoft Ord	49 764	39 424	1,6
Valeo	199 081	64 575	2,7
		211 194	8,7
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	78 333	46 021	1,9
		46 021	1,9
GREKLAND (EUR)			
Terna Energy	237 439	31 494	1,3
		31 494	1,3
IRLAND (EUR)			
Glanbia Plc	408 341	42 591	1,8
Keywords Rg	145 559	46 734	1,9
Smurfit Kappa	55 998	21 405	0,9
Unipharm Ord Shs	1 330 932	31 830	1,3
		142 560	5,9
ISLE OF MAN (GBP)			
Strix Grp Rg	932 671	23 035	0,9
		23 035	1,0
ITALIEN (EUR)			
Anima Holding Ord Shs	477 789	18 638	0,8
Cerved Information Solution	541 352	40 526	1,7
ERG SpA	177 699	41 783	1,7
FincoBank	249 223	33 823	1,4
Prysmian	154 074	45 022	1,9
Reply Ord Shs1	39 934	38 242	1,6
		218 034	9,0
LUXEMBURG (EUR)			
Solutions 30 Ord Shs	145 752	15 407	0,6
		15 407	0,6
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ArcaDIS NV	141 020	38 317	1,6
Argenx	9 200	22 372	0,9
ASM Intl NV	27 124	49 046	2,0
Euronext Ord Shs	69 207	62 692	2,6
		172 427	7,1
NORGE (NOK)			
Austevoll Seafood	347 483	29 231	1,2
Lerøy Seafood Group	792 280	46 022	1,9
Scatec Solar	198 679	65 061	2,7
		140 314	5,8
SCHWEIZ (CHF)			
Julius Baer Group	130 127	61 658	2,5
Vontobel Holding Ord Shs	51 540	33 615	1,4
		95 273	3,9
SPANIEN (EUR)			
Construcciones Y Auxiliars De Ferrocarril	58 384	23 027	0,9
EDP Renováveis	293 961	67 348	2,8
		90 375	3,7
STORBRITANNIEN (GBP)			
Beazley Ord Shs	575 753	23 566	1,0
Homeserve Ord Shs	420 593	48 397	2,0
Ideagen Ord Shs	715 486	22 490	0,9
IP Group	2 190 249	24 318	1,0
Marlowe Ord Shs	163 920	12 016	0,5
Next Fifteen Communications Group	12 147	717	0,0
Pets at Home Group	886 144	41 403	1,7
Volition Group Rg	1 180 276	36 967	1,5
		209 875	8,6
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn	191 117	31 725	1,3
AcadeMedia	591 811	50 304	2,1
Avanza Bank	54 158	12 619	0,5
BuFab	120 000	23 328	1,0
Dometic Group	271 830	29 616	1,2
Embracer B	378 101	74 335	3,1

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Enad Global 7 AB	100 000	12 200	0,5
Enea	29 255	5 547	0,2
Fabege	276 427	35 756	1,5
Nolato B	17 892	14 886	0,6
Skistar B	384 044	41 016	1,7
Stillfront Group AB	342 400	34 240	1,4
		365 571	15,0
TYSKLAND (EUR)			
Cancom	93 053	42 413	1,7
CTS Eventim	28 922	15 810	0,6
Evotec AG	75 666	23 029	0,9
Fintech Group Ord Shs	30 193	19 265	0,8
HelloFresh	115 621	73 427	3,0
Knaus Tabbert AG Ord Shs	69 053	43 992	1,8
New Work N Ord Shs	5 297	14 903	0,6
PVA TePla Ord Shs	111 396	21 939	0,9
TeamViewer I	71 748	31 600	1,3
Varta AG	60 870	72 297	3,0
		358 675	14,7
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank	204 866	51 341	2,1
		51 341	2,1
Summa noterade aktier		2 318 264	95,3
Summa överlåtbara värdepapper		2 318 264	95,3
Summa innehav av finansiella instrument		2 318 264	95,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		114 311	4,7
Total summa fondförmögenhet		2 432 575	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 95,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	165 223
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	8,13

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK	
Brittiska staten	55 129
Franska staten	30 306
Amerikanska staten	6 336
Tyska staten	4 830
BHP Group Plc	4 756
Österrikiska staten	3 496
Keyence Corp	2 208
Murata Manufacturing Co Ltd	2 175
Nintendo Co Ltd	2 161
Tencent Holdings Ltd	2 058
De största motparterna för värdepapperslån, tSEK	
J.P. Morgan Securities Plc	72 269
UBS AG, London Branch	54 628
Morgan Stanley & Co Intl Plc	32 117
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	8 860
HSBC Bank Plc	8 404
Citigroup Global Markets Ltd	7 000
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	2 937
Merrill Lynch Intl	291
	186 507
Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK	
Aktier	82 728
Obligationer och andra räntebärande instrument	103 779
	186 507

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	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	272
En vecka till en månad	233
En till tre månader	462
Tre månader till ett år	102 812
Mer än ett år	82 728
	186 507
Motparternas hemvist, tSEK	
Svenska staten	8 860
Brittiska staten	177 647
	186 507
Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	1 527
CHF	1 592
DKK	574
EUR	45 247
GBP	79 173
HKD	8 829
JPY	21 982
SEK	881
SGD	3
USD	26 681
NZD	18
	186 507
Avveckling och clearing, tSEK	
Bilateralt	2 211
Tredje part	184 297
	186 507

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 11 054 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:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Europa Småbolag

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

I september erhöll fonden Svanenmärkning, en extern certifiering som ställer höga krav på hållbarhetsarbetet i vår investeringsprocess när vi analyserar och väljer bolag. Nedan följer några exempel på bolag där hållbarhetsanalysen varit en betydande del av investeringsbeslutet. Generellt sett är vi glada att konstatera en allt starkare ESG-trend bland bolagen där rapportering och uppföljning av hållbarhetsrelaterade nyckeltal förbättras för varje år. Allt fler bolag sätter dessutom upp hållbarhetsmål, eller höjer redan befintliga, vilket är en utveckling vi välkomnar.

Det starka digitaliseringstemat, som accelererade under 2020, ökar den datarelaterade energianvändningen, ett faktum vi valt att söka exponering mot under året. På detta tema har vi identifierat och investerat i både ASM International och Soitec som bägge har lösningar för att minska energiförbrukningen för databeräkningar. En annan ny investering inom energieffektivisering är Volvation Group som säljer fläktar som kan bidra till bättre luftkvalitet vilket har positiva hälsoeffekter samt kräver mindre energi, speciellt eftersom nya fläktar kan ha sensorer som anpassar hastigheten utefter behov. Inom fastigheter har vi valt in Fabège som jobbar hårt inom energieffektivisering och har 100% miljöcertifierade fastigheter.

En annan trend kopplat till digitalisering är att fler beställer färdiga matkassar. HelloFresh har aggressiva klimatmål med koldioxidneutralitet redan från 2020 samt ett fokus på att minska matsvinn och att packa med så lite material och plast som möjligt. Vi har investerat samt förstått från samtal med bolagets vd att detta fokus kommer att intensifieras i framtiden. På tal om mat har vi även ökat fondens exponering mot lax-producenter där vi som fondbolag gjort en gedigen analys på hållbarhetsmöjligheter samt risker inom sektorn, och fört fram våra slutsatser i samtal med företagsledningarna.

Elektrofiering av transport blir ett allt viktigare tema. Här har vi investerat i Valeo som har en stark produktportfölj mot elektrifiering av bilar, som till exempel elektriska

motorer. Elbilar innehåller dessutom kiselkarbid i viktiga komponenter, och där har vi hittat PVA Tepla som är den enda fristående tredje parten i världen som kan tillverka kiselkarbid, vilket är det näst hårdaste materialet i världen och tekniskt svårt att tillverka.

Vi har även investerat i Terna Energy som är verksamt inom förnyelsebar energi samt energilagring primärt i södra Europa, vid sidan av fondens redan existerande innehav på detta tema, Scatec Solar och EDPR. När man ökar andelen förnyelsebart i elnäten krävs det mer lagring för att hantera balansen mellan förbrukning och användning, och på det temat har vi köpt in Varta som bland annat säljer batteripaket till hushåll som har solpaneler på taket. Vi tror att bolaget har goda möjligheter till att kraftigt öka den här typen av försäljning i framtiden.

Fonden väljer bort

Vi väljer aktivt bort bolag där vi i analysprocessen bedömer att hållbarhetsnivån är för låg. Däremot har vi inte behövt sälja något innehav av hållbarhetsskäl under 2020.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Vi lyfter kontinuerligt hållbarhetsfrågor i dialoger med företagsledningarna och kommer med förslag på var vi gärna ser ett relevant fokus. Ibland är dialogerna lite mer omfattande, till exempel med laxproducenten Bakkafrost avseende deras möjligheter att förbättra bolagets hållbarhetsarbete ytterligare.

Handelsbanken Finland Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av små- och medelstora företag i Finland eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Finland och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. 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. Vi jämför fondens utveckling med SIX SRI Finland Small Cap Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av ca 30-50 innehav, och fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 17,8% under 2020*. Det har varit ett mycket speciellt år både i verkligheten och på de finansiella marknader. Coronapandemin lamslog land efter land i början av året, och börsen gick kraftigt ned. I takt med kraftigt stöd från myndigheter och centralbanker och lägre räntor, så återhämtade aktiemarknaden sig kraftigt. Uppgången från botten i mars och året ut är något av den snabbast och kraftigaste återhämtningar vi har sett. De stora vinnarna under året är tillväxtbolag inom spel, teknologi och medicin. Här har både den operativa verksamheten gått bra, men vi har också fått en högre värdering. Flera av fondens bästa investeringar ligger här. Det är bolag som Remedy, QT Group och Admicom. Inom medicin har Orion bidragit starkt. Bolag som Harvia och Musti har också levererat bra tillväxt och resultat under året, och de har båda gått väldigt bra. Sedan kom nästa fas av marknaden, under november när de första vaccinen mot corona fick godkännande. Det var starten på en ändring i marknaden där cykliska bolag gick starkt och några av corona vinnarna backade. Fonden klarade den ändringen bra. I detta omtumlande år har fonden också gjorts om. Den är från september fokuserad på småbolag och den har blivit Svanenmärkt. Detta är två viktiga värdeskapare framöver, och vi tror mycket på denna specialisering av fonden. Vi letar som alltid vidare efter innovativa duktiga bolag med bra framtidsutsikter till vettig värdering.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora finländska företag eller företag med stark anknytning till Finland. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika

andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Den 1 september 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Ändringarna innebär att fonden blev en småbolagsfond och bytte samtidigt namn till Handelsbanken Finland Småbolag (från Finland Tema).

Den 1 september 2020 bytte fonden jämförelseindex från SIX SRI Finland 40 Net Index till SIX SRI Finland Small Cap Index.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Finland (Finland) lades samman med Handelsbanken Finlandsfond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på

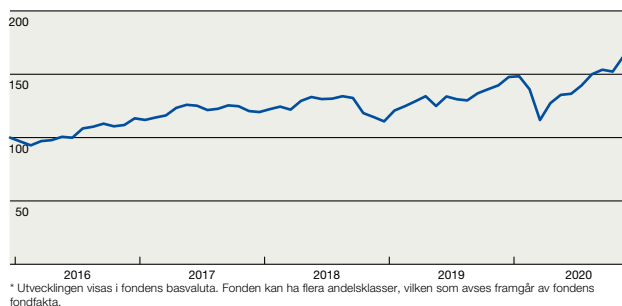
Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfond.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Finland Småbolag A1 - SEK	105,08	93,27	68,62	70,91	66,26	54,97	49,61	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	10,46	8,88	6,77	7,21	6,92	6,00	5,24	-	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	111,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	10,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	12,11	10,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-3	-1	0	-2	4	-3	-15	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	59	53	41	45	45	36	34	-	-	-
Finland Småbolag A1 - SEK	241	241	175	180	185	125	125	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	34	30	24	26	25	22	20	-	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 598	6 018	6 102	6 174	6 462	5 952	6 422	-	-	-
Finland Småbolag A1 - SEK	2 294	2 584	2 556	2 537	2 796	2 265	2 513	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	3 256	3 424	3 546	3 637	3 666	3 687	3 909	-	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	0	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finland Småbolag A1 - SEK	+12,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	+17,8	+31,1	-6,1	+4,3	+15,2	+14,6	+5,4	+29,9	+17,4	-25,6
Finland Småbolag A9 - SEK	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	+16,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	+19,3	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Finland Småbolag A1 - SEK	+11,7	+23,8	-0,9	+14,4	+18,5	+12,1	+18,4	+35,8	+11,3	-25,9
Finland Småbolag A1 - EUR	+16,8	+19,4	-3,9	+11,5	+13,3	+15,9	+10,6	+31,6	+15,5	-24,9
Finland Småbolag A9 - SEK	+9,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	+16,8	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Finland Småbolag A1 - SEK	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5	2,3	3,0	3,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	+23,7	+14,7	+1,8	+13,6	+15,6	+11,8	+23,0	+23,2	-8,9	-8,2
Finland Småbolag A1 - EUR	+24,3	+10,9	-1,1	+9,6	+14,9	+9,9	+17,0	+23,5	-6,5	-1,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+17,6	+10,7	+6,5	+16,5	+15,3	+15,2	+26,8	+22,9	-9,2	-8,0
EUR	+18,1	+7,1	+3,5	+12,4	+14,6	+13,2	+20,6	+23,3	-6,9	-1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	+13,8	+13,5	+9,3	+16,7	+18,0	+6,8	+7,6	+11,6	-5,2	-5,0
Finland Småbolag A1 - EUR	+11,7	+11,1	+6,4	+13,5	+16,2	+6,5	+9,3	+16,6	-3,4	-4,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,2	+13,3	+12,3	+19,6	+18,9	+8,2	+8,6	+11,5	-4,9	-4,6
EUR	+11,1	+10,9	+9,3	+16,3	+17,2	+7,9	+10,4	+16,4	-3,1	-4,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	+10,3	+10,5	+10,4	+5,1	+5,9	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	+9,1	+10,2	+11,4	+4,7	+5,2	+6,6	+8,5	+10,0	+9,5	+6,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,7	+10,9	+11,9	+6,6	+6,5	-	-	-	-	-
EUR	+9,5	+10,6	+12,8	+6,2	+5,9	+7,3	+8,9	+10,0	+9,2	+6,1
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-

¹⁾ Under 2020 ändrades Finlandsfonden till en finsk småbolagsfond. Detta har höjt risknivån något i fonden, och risknivån för det senaste året ligger högre än tidigare år.

Jämförelseindex: SIX SRI Finland Small Cap Index

T o m 2019-04-30: OMXHCAPGI

T o m 2020-08-31: SIX SRI Finland 40 Net Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Finland Småbolag A1 1)	1,80
Finland Småbolag A9 2)	0,91
Finland Småbolag A10 3)	0,48
Årlig avgift, %	
Finland Småbolag A1	1,80
Finland Småbolag A9	0,91
Finland Småbolag A10	0,48
Transaktionskostnader, tEUR	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Finland Småbolag A1	17,15
Finland Småbolag A9	-
Finland Småbolag A10	4,43
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Finland Småbolag A1	1,24
Finland Småbolag A9	-
Finland Småbolag A10	0,31

1) Förvaltningsavgiften sänktes den 1 september 2020 från 1,85% till 1,70% för andelsklassen.
2) Förvaltningsavgiften sänktes den 1 september 2020 från 0,95% till 0,85% för andelsklassen.
3) Förvaltningsavgiften sänktes den 1 september 2020 från 0,50% till 0,45% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	21,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,9	Informationskvot - A1 SEK	1,8
Total risk % - A1 EUR	21,1	Informationskvot - A1 EUR	1,8
Total risk i index % - A1 SEK	19,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	20,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Finland Small Cap Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,9
Active Share % 1)	35,8		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	6,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	6,2		

1) Per balansdagen.
* Riskskillnorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 553	11 938
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	1 942	1 751
Valutakursvinster och -förluster netto	-151	7
Övriga finansiella intäkter 1)	4	2
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	9 349	13 698
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	878	900
Räntekostnader	0	1
Övriga finansiella kostnader 2)	1	0
Övriga kostnader	30	19
Summa kostnader	909	920
Årets resultat	8 440	12 778
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 355	7 074
Realisationsförluster	-5 317	-2 291
Orealiserade vinster/förluster	4 516	7 155
Summa	7 553	11 938

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	56 921	97,2	52 305	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	56 921	97,2	52 305	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	1 417	2,4	1 216	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	315	0,5	-	-
Övriga tillgångar	-1	0,0	-	-
Summa tillgångar	58 652	100,1	53 521	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81	0,1	83	0,2
Övriga skulder	-	-	14	0,0
Summa skulder	81	0,1	97	0,2
Fondförmögenhet Not 1)	58 572	100,0	53 424	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 084	1,9	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 286	2,2	-	-

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	53 424	41 311
Andelsutgivning 1)	15 430	14 605
Andelsinlösen 1)	-18 722	-15 270
Resultat enligt resultaträkning	8 440	12 778
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	58 572	53 424

1) Varav 396 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kesko B	176 465	3 713	6,3
Raisio	204 306	652	1,1
		4 365	7,5
FINANS OCH FASTIGHET			
Admicom Oyj	3 500	473	0,8
Aktia Bank	125 320	1 227	2,1
Kojamo Plc	105 569	1 911	3,3
Oma Säästöpankki Oyj	91 063	965	1,6
		4 575	7,8
HÄLSOVÄRD			
Orion B	42 890	1 610	2,7
Terveystalo Plc	153 441	1 541	2,6
		3 150	5,4
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Cargotec	68 737	2 325	4,0
Caverion	232 608	1 351	2,3
Exel Composites	95 086	702	1,2
Lassila & Tikanoja	92 710	1 396	2,4
Ototeac	611 838	5 002	8,5
Uponor	113 202	2 056	3,5
Valmet	71 713	1 675	2,9
Wärtsilä	252 816	2 060	3,5
YIT	314 291	1 550	2,6
		18 117	30,9
INFORMATIONSTEKNIK			
Nixu	33 116	319	0,5
Qt Group Ord Shs	36 654	2 111	3,6
Rovio Entertainment Corporation	50 000	316	0,5
TietoEvy	79 093	2 124	3,6
		4 870	8,3
MATERIAL			
Huhtamaki	54 926	2 321	4,0
Metsä Board	269 669	2 325	4,0
Munksjö	136 096	2 463	4,2
Tikkurila	70 478	1 758	3,0
		8 867	15,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Fiskars	114 437	1 714	2,9
Harvia	57 144	1 400	2,4
Kamux Ord Shs	40 000	544	0,9
Musti Group Holding	34 304	842	1,4
Nokian Tyres	88 804	2 559	4,4
Rapala VMC Corporation	29 989	131	0,2
Sanoma	98 846	1 358	2,3
Tokmanni Group Corp	57 835	939	1,6
		9 488	16,2

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa	57 343	2 573	4,4
Remedy Entertainment	23 467	915	1,6
		3 488	6,0
Summa noterade aktier		56 921	97,2
Summa överlåtbara värdepapper		56 921	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		56 921	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 651	2,8
Total summa fondförmögenhet		58 572	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR **1 084**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **2,08**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR

Brittiska staten	187
Franska staten	170
Amerikanska staten	137
Tyska staten	51
Belgiska staten	47
BHP Group Plc	39
Tencent Holdings Ltd	35
Toyota Motor Corp	35
Sony Corp	35
Nintendo Co Ltd	35

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR

J.P. Morgan Securities Plc	770
Citigroup Global Markets Ltd	300
HSBC Bank Plc	108
Goldman Sachs Intl	108
	1 286

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR

Aktier	665
Obligationer och andra räntebärande instrument	621
	1 286

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, tEUR

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	5
En till tre månader	1
Tre månader till ett år	615
Mer än ett år	665
	1 286

Motparternas hemvist, tEUR

Brittiska staten	1 286
	1 286

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	13
CHF	4
DKK	10
EUR	312
GBP	285
HKD	149
JPY	348
SEK	16
SGD	0
USD	148
NZD	0
	1 286

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	1 286
	1 286

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 4 tEUR, 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:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Goldman Sachs Intl
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Finland Småbolag

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året erhållit Svanenmärkning och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav. Klimatfrågan är viktig och därmed på vilket sätt skogens resurser nyttjas. Vår uppfattning är att flera av de finska bolagen som Metsä Board, Valmet och Ahlström Munksjö är bra aktörer i denna bransch.

Fonden väljer bort

Fonden väljer bort enligt exkluderingskriterierna ovan.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 11 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Global Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag globalt och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter samt en rimlig värdering. 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 med Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,8% under 2020*. 2020 var ett ovanligt år på många sätt med initialt stora nedgångar i första kvartalet. Fonden och marknaden nådde en botten i slutet på mars, varefter en betydande återhämtningen skedde. I nedgångsfasen klarade sig fonden bättre än marknaden, vilket är en av avsikterna med Selektivstrategin, för att sedan mer eller mindre hänga med i uppgången. Fonden höll i en del av den överavkastning från nedgångsperioden och stängde något bättre än marknaden. Under året har en betydande omställning skett i fonden för att balansera riskerna på ett bättre sätt. Detta har inneburit både en breddning i antalet aktier, mindre sektor- och regionexponering samt att flera aktier har bytts mot nya. De mest avgörande förändringarna har varit inom teknologi där den nya innehaven TSMC, Microsoft samt världsledaren inom halvledartestning bidragit på ett betydelsefullt sätt. Även de cykliska aktierna Compass Group och Ecolab, som representerar ett återköp av ett tidigare avyttrat innehav samt ett nytt innehav, har varit lyckade investeringar. De avyttrade innehaven Legrand, Partners Group, Bunzl och Epiroc har gått relativt sämre över året än den nya innehaven trots stora absoluta uppgångar från avyttringstillfället. Fonden har haft mindre positiva nettoflöden under 2020.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fonden har möjlighet att placera globalt och placeringarna sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i

förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då Handelsbanken Funds Global Selective Criteria (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

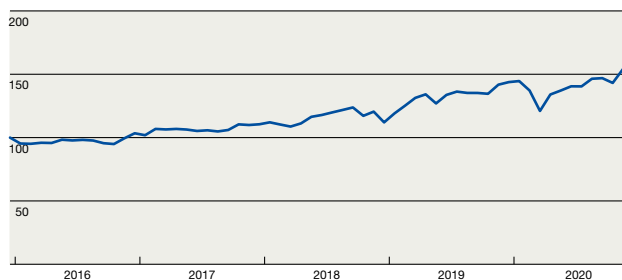
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med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

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Global Selektiv A1 - SEK	260,97	250,81	190,16	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	25,97	23,87	18,76	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	272,07	235,48	185,73	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	100,99	-	200,35	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	27,86	25,38	19,77	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	270,29	256,59	192,09	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	26,90	24,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	281,79	240,86	187,61	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	188,59	189,05	148,51	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	18,76	17,99	14,65	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-20	26	-2	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	301	298	213	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	1 484	1 832	1 222	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	6	7	7	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	30	32	84	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	158	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	12	10	8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	6	14	18	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	28	37	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	1 123	974	636	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 194	13 768	12 306	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	5 688	7 305	6 425	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	243	308	387	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	110	134	453	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	1 560	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	416	390	390	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	22	55	94	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	48	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	99	152	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	5 954	5 153	4 282	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	53	50	76	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	+4,0	+31,9	+4,3	+9,6	+8,2	+7,3	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+8,8	+27,2	+1,3	+6,8	+3,4	+11,0	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+15,5	+26,8	+2,1	+15,6	-2,4	+17,6	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+5,0	+35,8	+4,4	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+9,8	+28,4	+1,3	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+5,3	+33,6	+5,6	+11,0	+9,5	+8,6	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	+10,2	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+17,0	+28,4	+3,4	+17,0	-1,2	+19,1	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+4,2	+31,9	+4,1	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+9,0	+27,2	+1,1	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	+4,8	+35,7	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+9,6	+30,8	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+16,4	+30,4	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+4,8	+35,7	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+9,6	+30,8	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+4,8	+35,7	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	+9,6	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+16,4	+30,4	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+4,8	+35,7	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+9,6	+30,8	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Global Selektiv A1 - SEK	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	4,1	4,4	3,2	3,9	5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	4,1	-	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	+17,1	+17,3	+6,9	+8,9	+7,7	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+17,7	+13,5	+4,0	+5,1	+7,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+21,0	+13,8	+8,6	+6,2	+7,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+18,2	-	+7,0	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Global Selektiv A9 - EUR	+18,7	+14,1	+4,1	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+18,6	+18,8	+8,2	+10,2	+9,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+22,6	+15,2	+10,0	+7,5	+8,5	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+17,2	+17,2	+6,8	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+17,7	+13,4	+3,9	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,2	+15,4	+4,7	+14,0	+10,6	-	-	-	-	-
EUR	+19,7	+11,6	+1,9	+10,0	+9,9	-	-	-	-	-
NOK	+23,2	+11,9	+6,4	+11,2	+10,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	+11,1	+11,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+9,1	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+11,0	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+9,6	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+12,5	+13,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+12,4	+12,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+11,2	+11,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+9,1	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,6	+12,7	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+10,6	+10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,5	+12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Global Selektiv B1 - SEK	7,56	6,17	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0,72	0,59	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	10,48	9,86	9,90	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk låg under det senaste året strax över 4 % vilket är i linje med de senaste fem åren då fondens aktiva risk har legat på en nivå kring 3 - 5 %. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	856
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Global Selektiv A1	18,09
Global Selektiv A9	9,33
Global Selektiv A10	5,90
Global Selektiv B1	18,11
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Global Selektiv A1	1,27
Global Selektiv A9	0,65
Global Selektiv A10	0,41
Global Selektiv B1	1,30

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	2,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	16,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	10,9	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	15,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	16,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	15,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	10,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,7	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	16,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	16,5	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	17,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Total risk i index % - A1 NOK	10,7	Sharpekvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A9 SEK	16,5	Sharpekvot - A9 EUR	1,2
Total risk i index % - A9 EUR	17,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	16,5	Sharpekvot - A10 NOK	2,0
Total risk i index % - A10 NOK	10,7	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	16,5	Sharpekvot - B1 EUR	1,1
Total risk i index % - B1 EUR	17,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,6	Sharpekvot i index - B1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,0	Active Share % ¹⁾	90,9
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-2,0		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	27 061	62 244
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-369
Värdeförändring på fondandelar ***	-	5
Ränteintäkter	19	148
Utdelningar	3 122	3 919
Valutakursvinster och -förluster netto	482	-646
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	5	7
Övriga intäkter	35	37
Summa intäkter och värdeförändring	30 724	65 345
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 048	4 692
Räntekostnader	86	49
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1	17
Övriga kostnader	858	1 126
Summa kostnader	5 993	5 884
Årets resultat	24 731	59 461
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	63 839	49 546
Realisationsförluster	-45 313	-13 879
Orealiserade vinster/förluster	8 535	26 578
Summa	27 061	62 244
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	3 291
Realisationsförluster	-	-3 640
Orealiserade vinster/förluster	-	-20
Summa	-	-369
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	9
Realisationsförluster	-	-3
Summa	-	5

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	299 423	99,3	292 285	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	299 423	99,3	292 285	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	2 385	0,8	5 681	1,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107	0,0	215	0,1
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	301 915	100,2	298 182	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	453	0,2	452	0,2
Summa skulder	453	0,2	452	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	301 462	100,0	297 730	100,0
Utlånade finansiella instrument	7 743	2,6	11 746	3,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	10 285	3,4	12 379	4,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	297 730	212 609
Andelsutgivning ¹⁾	76 784	115 302
Andelsinlösen ^{1) 2)}	-93 557	-86 790
Resultat enligt resultaträkning ¹⁾	24 731	59 461
Utdelning till andelsägarna	-4 226	-2 852
Fondförmögenhet vid periodens slut	301 462	297 730

1) Varav 18 772 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser.
2) 7 670 tEUR avser total förmögenhet från Global Selektiv Hedge som fusionerades in den 6 december 2019.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Church & Dwight	127 382	9 081	3,0
Reckitt Benckiser	133 241	9 738	3,2
		18 820	6,2
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group	1 027 399	10 288	3,4
AIA Group ADR	58 954	2 367	0,8
HDFC Bank	737 003	11 840	3,9
Intercontinental Exchange	135 568	12 774	4,2
		37 270	12,4
HÄLSOVÅRD			
Estée Lauder Companies A	42 558	9 259	3,1
Fresenius Medical Care	132 272	9 021	3,0
Novo Nordisk	142 117	8 146	2,7
Roche Holding	26 495	7 570	2,5
The Cooper Companies	31 886	9 468	3,1
UnitedHealth Group	36 152	10 361	3,4
		53 825	17,9
INFORMATIONSTEKNIK			
Accenture	52 277	11 160	3,7
Automatic Data Processing	64 214	9 247	3,1
eBay	244 529	10 043	3,3
Intuit	30 509	9 471	3,1
Keyence	24 513	11 255	3,7
Mastercard	39 366	11 484	3,8
Microsoft	120 435	21 893	7,3
SAP	153 132	16 419	5,4
Taiwan Semiconductor ADR	106 679	9 507	3,2
TE Connectivity	94 656	9 366	3,1
Teradyne Ord Shs	92 250	9 039	3,0
		128 885	42,8
MATERIAL			
Air Liquide	70 900	9 518	3,2
Ecolab	50 990	9 017	3,0
		18 535	6,2
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv SDB	90 349	6 801	2,3
CPG	475 462	7 240	2,4
Nike B	74 564	8 621	2,9
TJX Companies	164 271	9 168	3,0
		31 831	10,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Tencent	172 566	10 259	3,4
		10 259	3,4
Summa noterade aktier		299 423	99,3
Summa överlåtbara värdepapper		299 423	99,3
Summa innehav av finansiella instrument		299 423	99,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 039	0,7
Total summa fondförmögenhet		301 462	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
AIA Group	4,2

* 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.

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper
Volym utlånade värdepapper, tEUR **7 743**
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **2,71**
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR

Tyska staten	803
E.ON Sverige AB	516
BT Group Plc	516
SAnofi	516
LafargeHolcim Ltd	516
Hedelberg Cement AG	516
Schneider Electric SE	516
Lonza Group AG	516
Hermes International	516
Allianz Se	454

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR

Svenska Handelsbanken AB (publ)	10 285
	10 285

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR

Aktier	9 481
Obligationer och andra räntebärande instrument	803
	10 285

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, tEUR

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	803
Mer än ett år	9 481
	10 285

Motparternas hemvist, tEUR

Svenska staten	10 285
	10 285

Säkerheternas valuta, tEUR

CHF	1 033
EUR	5 212
GBP	4 039
	10 285

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	10 285
	10 285

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 5 tEUR, 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Global Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i ett nytt bolag, Ebay, som tillhandahåller en global handelsplattform för begagnade varor samt försäljning av nya varor från småföretagare runt om i världen. Bolagets position innebär en ökad återanvändning av sådant som redan är producerat samt möjligheten för småföretagare att försörja sig. Ebay satsar även på ett eget betalningssystem som potentiellt medför en ökad finansiell inkludering framöver.

Fonden väljer bort

Fonden har valt att inte investera i Cintas som är USA:s ledande verksamhet inom området företagsuniformer och skyddsutrustning för anställda. Detta trots att omfattande tid lagts på analysarbetet. Orsakerna är att bolaget har visat sig ha en aktiv negativ syn på anställdas rättigheter samt eventuella problem avseende governance i form av incitament för ledningen kring förvärv samt redovisning av vinstbidrag från historiska förvärv. Olika delar av dessa omständigheter går att belägga medan vissa delar i huvudsak utgör en ökad risk i investeringen, vilket har bidragit till att vi valt bort att investera i Cintas.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon ny riktad dialog.

Dialog har förts sedan 2018 med Johnson & Johnson som vid upprepade tillfällen haft säkerhetsincidenter och återkallande av produkter inom segmenten medicinteknik och konsument, till exempel Baby Powder, höftimplantat samt "morcellator device". Bolaget är även inblandat i flera stämningsprocesser. Vi

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även löpande eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainability. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

har fört dialog med bolaget angående dessa incidenter för att försäkra oss om att förbättringar sker inom bolagets processer och att patientsäkerheten alltid kommer i första hand. Enligt bolaget har förbättringar skett inom kvalitet och compliance. Vår bedömning i dagsläget är att bolagets problem är så stora (med närmare 400.000 stämningar) att det gör det svårt att motivera investering i bolaget då fondens placeringsinriktning innebär en koncentrerad portfölj med få innehav. Således avyttrades hela innehavet under första halvåret 2019.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i tre av dessa bolag. Ett av bolagen är Fresenius Medical Care där dialog förs med anledning av att de har misslyckats med att förhindra användning av mutor i flera afrikanska länder.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 4 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Global Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på världens större aktiemarknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 19,0% under 2020*. Bland de innehav som bidrog särskilt positivt till fondens avkastning återfanns många bolag inom temat Miljö och då särskilt förnybar energi. Xinyi Solar, Sunnova Energy, Vestas Wind, Alfen Beher och Solaredge Technologies hade alla mycket goda kursutvecklingar. Även inom Produktivitetstemat och mer specifikt under temat Digitalisering fanns viktiga vinnare som Hello Fresh, Ocado samt PayPal, Nuance och Taiwan Semiconductor. Under coronapandemin har världen trots allt fortsatt sina satsningar på hållbar energi och på att digitalisera och effektivisera. Trenden att människor prioriterar friluftsliv samt att investera i sina hem stärktes också, vilket var positivt för fondens innehav i Pool Corp, Yeti och Trex som också stack ut bland årets vinnare. Till aktier med svagare utveckling hörde Danone och Sprout Farmers Market (tema Bättre hälsa) samt SAP (Digitalisering). Vi fortsätter att konsekvent leta långsiktiga investeringar i strukturella vinnare med fokus på bolag som kan bidra med lösningar på världens stora utmaningar: Klimat, Hälsa, Produktivitet & Digitaliseringsbehov. Denna ambition har lett till att fonden vid utgången av 2020 hade mer inom temana Energieffektivitet och Förnyelsebar energi än i början av året och mindre av Turism & underhållning då vi ser ett större behov och tillväxt framgent i de förstnämnda än i det senare.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör

det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

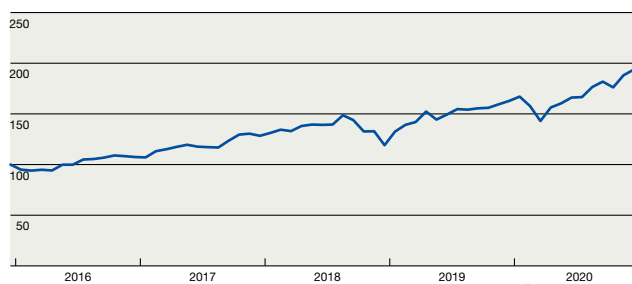
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Handelsbanken Global Tema, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Global Tema A1 - SEK	693,04	582,45	425,87	459,12	384,18	357,67	325,79	264,14	223,38	205,53
Global Tema A1 - EUR	68,97	55,43	42,02	46,70	40,09	39,05	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	722,54	546,76	415,94	458,66	364,01	375,52	-	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	114,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	708,84	590,98	428,67	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	70,54	56,24	42,30	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	739,00	554,76	418,68	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	574,24	503,23	377,55	423,28	368,02	357,67	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-262	-604	-769	-712	-1 019	617	1 967	-32	-200	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	31 353	26 739	20 032	22 335	19 331	19 060	4 926	2 357	2 020	2 018
Global Tema A1 - SEK	30 511	26 314	19 590	22 143	19 059	18 386	4 926	2 357	2 020	2 018
Global Tema A1 - EUR	9	6	5	6	5	5	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	66	20	77	77	168	175	-	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	268	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	53	84	89	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	28	37	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	334	158	144	54	43	459	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	47 284	45 959	47 101	48 659	50 322	53 291	15 120	8 922	9 045	9 820
Global Tema A1 - SEK	44 024	45 178	46 001	48 231	49 610	51 406	15 120	8 922	9 045	9 820
Global Tema A1 - EUR	130	113	117	134	133	135	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	91	37	185	167	463	466	-	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	2 334	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	74	143	207	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	11	9	10	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	38	67	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	582	313	382	127	116	1 284	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	69	69	69	69	69	69	70	70	70	70
Total avkastning i %										
Global Tema A1 - SEK	+19,0	+36,8	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	+23,3	+18,2	+10,5	-9,9
Global Tema A1 - EUR	+24,4	+31,9	-10,0	+16,5	+2,7	+13,6	+15,2	+14,6	+14,6	-8,7
Global Tema A1 - NOK	+32,2	+31,4	-9,3	+26,0	-3,1	+20,3	+25,1	+30,6	+8,6	-9,3
Global Tema A9 - SEK	+14,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	+19,9	+37,9	-6,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+25,4	+33,0	-9,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+33,2	+32,5	-8,6	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+19,2	+36,8	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	+4,8	+35,7	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	+27,0	+21,2	+10,2	-5,5
Global Tema A1 - EUR	+9,6	+30,8	-4,1	+10,8	+11,1	+8,8	+18,6	+17,5	+14,3	-4,2
Global Tema A1 - NOK	+16,4	+30,4	-3,3	+19,8	+4,9	+15,3	+28,7	+33,9	+8,3	-4,9
Global Tema A9 - SEK	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	+4,8	+35,7	-1,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+9,6	+30,8	-4,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+16,4	+30,4	-3,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+4,8	+35,7	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Global Tema A1 - SEK	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	1,1	1,4	1,8	1,8
Global Tema A1 - EUR	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+27,6	+12,6	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	+20,8	+14,3	-0,2	-1,8
Global Tema A1 - EUR	+28,1	+8,9	+2,4	+9,3	+8,0	+14,4	+14,9	+14,6	+2,3	+5,4
Global Tema A1 - NOK	+31,8	+9,2	+6,9	+10,5	+8,0	+22,7	+27,8	+19,1	-0,7	+1,9
Global Tema A10 - SEK	+28,6	+13,5	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+29,1	+9,8	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+32,9	+10,1	+7,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+27,7	+12,6	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,2	+15,8	+6,0	+15,0	+10,6	+15,5	+24,1	+15,6	+2,0	+0,1
EUR	+19,7	+12,0	+3,1	+10,9	+9,9	+13,6	+18,1	+15,9	+4,6	+7,4
NOK	+23,2	+12,3	+7,6	+12,1	+10,0	+21,8	+31,3	+20,4	+1,5	+3,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+14,1	+12,3	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	+9,2	+8,6	-2,1	-3,1
Global Tema A1 - EUR	+12,0	+10,0	+7,1	+12,4	+12,0	+9,4	+11,0	+13,4	-0,2	-2,8
Global Tema A1 - NOK	+14,0	+11,9	+10,8	+19,1	+15,6	+14,1	+13,0	+10,0	-1,7	-4,0
Global Tema A10 - SEK	+15,1	+13,2	+11,0	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+12,9	+10,9	+8,0	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Global Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Global Tema A10 - NOK	+14,9	+12,8	+11,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+14,2	+12,3	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,2	+13,3	+11,8	+16,4	+15,7	+11,0	+11,2	+9,5	-1,2	-2,5
EUR	+11,1	+10,9	+8,8	+13,3	+14,0	+10,7	+13,0	+14,4	+0,8	-2,2
NOK	+13,0	+12,8	+12,5	+20,1	+17,7	+15,4	+15,0	+11,0	-0,8	-3,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+11,9	+10,8	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	+6,2	+4,0	+2,9	-2,9
Global Tema A1 - EUR	+10,7	+10,5	+10,2	+5,9	+4,3	+4,5	+5,7	+4,2	+3,5	-2,4
Global Tema A1 - NOK	+14,1	+12,4	+10,4	+8,2	+5,4	+6,4	+6,7	+4,2	+3,6	-2,7
Global Tema A10 - SEK	+12,9	+11,8	+10,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+11,7	+11,5	+11,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+15,1	+13,4	+11,4	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+12,0	+10,8	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,1	+12,2	+10,6	+7,3	+6,2	+5,0	+7,3	+4,9	+3,6	-1,4
EUR	+10,9	+11,9	+11,5	+6,8	+5,6	+5,2	+6,8	+5,2	+4,3	-0,9
NOK	+14,2	+13,9	+11,7	+9,1	+6,6	+7,2	+7,8	+5,1	+4,4	-1,2
Utdelning per andel, kr										
Global Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	3,65	3,31
Global Tema B1 - SEK	20,13	11,33	16,93	14,72	14,31	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	8,85	8,58	8,90
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	1,06	1,17	1,15

1) Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3 och 4 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senare åren varit högre än under perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit att nuvarande förvaltare, som tog över förvaltningsansvaret 2015, har valt att ha en fond med färre innehav än tidigare.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI All Country World Index Net

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Årlig avgift, %	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Transaktionskostnader, tSEK	11 121
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Tema A1	144,88
Global Tema A9	-
Global Tema A10	62,34
Global Tema B1	145,08
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Tema A1	9,86
Global Tema A9	-
Global Tema A10	4,24
Global Tema B1	10,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,0	Informationskvot - A1 SEK	2,5
Total risk % - A1 EUR	16,6	Informationskvot - A1 EUR	2,5
Total risk % - A1 NOK	10,3	Informationskvot - A1 NOK	2,6
Total risk % - A10 SEK	16,0	Informationskvot - A10 SEK	2,8
Total risk % - A10 EUR	16,6	Informationskvot - A10 EUR	2,8
Total risk % - A10 NOK	10,3	Informationskvot - A10 NOK	2,9
Total risk % - B1 SEK	16,0	Informationskvot - B1 SEK	2,5
Total risk i index % - A1 SEK	16,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - A1 EUR	17,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,7
Total risk i index % - A1 NOK	10,7	Sharpekvot - A1 NOK	3,0
Total risk i index % - A10 SEK	16,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,8
Total risk i index % - A10 EUR	17,1	Sharpekvot - A10 EUR	1,8
Total risk i index % - A10 NOK	10,7	Sharpekvot - A10 NOK	3,1
Total risk i index % - B1 SEK	16,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
	Screened Global	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
	Markets Index NTR	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Active Share % ¹⁾	84,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	8,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	8,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	8,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	9,4		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	9,4		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	9,7		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	8,4		

¹⁾ Per balansdagen.

* Riskifroman är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Global Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	5 032 672	7 323 300
Ränteintäkter	492	4 373
Utdelningar	255 620	320 064
Valutakursvinster och -förluster netto	-41 872	14 953
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	17 622	4 389
Övriga intäkter	5 139	59 206
Summa intäkter och värdeförändring	5 269 673	7 726 285
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	376 906	344 219
Räntekostnader	1 386	289
Övriga finansiella kostnader ²⁾	3 524	878
Övriga kostnader	11 470	69 833
Summa kostnader	393 286	415 219
Årets resultat	4 876 387	7 311 066
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 842 127	2 098 102
Realisationsförluster	-791 932	-498 811
Orealiserade vinster/förluster	982 477	5 724 010
Summa	5 032 672	7 323 300

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	30 308 869	96,7	26 094 702	97,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	30 308 869	96,7	26 094 702	97,6
Bankmedel och övriga likvida medel	1 069 403	3,4	831 497	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 918	0,0	12 313	0,1
Summa tillgångar	31 390 190	100,1	26 938 512	100,8
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 340	0,1	31 509	0,1
Övriga skulder	-	-	168 242	0,7
Summa skulder	37 340	0,1	199 751	0,8
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	31 352 851	100,0	26 738 761	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 771 512	5,7	1 421 857	5,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 969 658	6,3	1 570 720	5,9

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	26 738 761	20 032 162
Andelsutgivning ¹⁾	2 663 763	1 382 938
Andelsinlösen ¹⁾	-2 917 441	-1 982 552
Resultat enligt resultaträkning	4 876 387	7 311 066
Utdelning till andelsägarna	-8 619	-4 853
Fondförmögenhet vid periodens slut	31 352 851	26 738 761

¹⁾ Varav 284 438 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILLEN (BRL)			
Banco do Brasil	5 800 000	355 811	1,1
Lojas Americanas	6 600 000	274 343	0,9
		630 154	2,0
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	784 446	451 814	1,4
Vestas Wind Systems	263 688	512 421	1,6
		964 234	3,1
FRANKRIKE (EUR)			
Capgemini	404 000	514 755	1,6
Danone	522 631	282 328	0,9
Dassault Systèmes	140 000	233 737	0,7
Schneider Electric	410 000	487 381	1,6
Ubisoft Ord	252 651	200 155	0,6
		1 718 356	5,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
HONGKONG (HKD)			
AIA Group	5 039 493	507 074	1,6
		507 074	1,6
INDIEN (INR)			
HDFC Bank	2 545 021	410 857	1,3
		410 857	1,3
INDONESIEN (IDR)			
Bank Rakyat Indonesia	152 247 561	370 208	1,2
		370 208	1,2
ISRAEL (ILS)			
Check Point Software Technologies	335 438	366 141	1,2
Solaredge Technologies	114 621	300 397	1,0
		666 538	2,1
ITALIEN (EUR)			
Prysmian	1 469 575	429 424	1,4
		429 424	1,4
JAPAN (JPY)			
Kakaku.com	1 100 000	247 621	0,8
Keyence	91 386	421 616	1,3
Nidec	390 000	402 669	1,3
Nihon M&A Center	455 601	250 059	0,8
Nintendo	97 764	511 931	1,6
Shimadzu	1 500 000	478 459	1,5
Square Enix Holdings	462 038	230 071	0,7
		2 542 426	8,1
KINA (CNY)			
Alibaba Group Holding ADR	187 635	358 628	1,1
Ping An Insurance	5 042 717	507 398	1,6
Tencent	639 055	381 749	1,2
Xinyi Solar Holdings	26 530 561	569 026	1,8
		1 816 801	5,8
MEXIKO (MXN)			
Gruma	1 982 197	193 569	0,6
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2 824 986	149 491	0,5
		343 060	1,1
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Alfen Beheer Ord Shs When Issued	364 000	302 121	1,0
ASML Holding	82 531	329 692	1,1
Randstad	732 607	391 930	1,3
		1 023 744	3,3
NORGE (NOK)			
Mowi	2 610 516	478 261	1,5
		478 261	1,5
SCHWEIZ (CHF)			
Roche Holding	184 095	528 507	1,7
		528 507	1,7
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis	985 592	225 804	0,7
		225 804	0,7
STORBRIANNIEN (GBP)			
Ocado Group	1 203 462	308 979	1,0
Prudential	3 335 117	504 324	1,6
		813 303	2,6
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB	485 127	401 879	1,3
		401 879	1,3
SYDAFRIKA (ZAR)			
Sanlam	6 700 000	220 078	0,7
		220 078	0,7
SYDKOREA (KRW)			
Hynix Semiconductor	645 991	578 726	1,8
		578 726	1,9
TAIWAN (TWD)			
Taiwan Semiconductor ADR	690 000	617 893	2,0
		617 893	2,0
TYSKLAND (EUR)			
Adidas	100 000	299 344	1,0
HelloFresh	348 017	221 013	0,7
SAP	280 000	301 671	1,0
Varta AG	199 232	236 634	0,8
		1 058 661	3,4
USA (USD)			
Abbott Laboratories	449 629	404 303	1,3
Activision Blizzard	467 239	356 286	1,1
Albermarle	312 573	378 687	1,2
Alphabet C	31 440	452 340	1,4
Amazon.com	16 000	427 963	1,4
Ameresco Ord Shs Class A	297 592	127 674	0,4
Ansys	56 800	169 703	0,5
Apple	376 832	410 643	1,3
Baxter International	330 000	217 462	0,7
Bright Horizons Family Solutions	276 701	393 106	1,3
CryoPort Rg	380 000	136 939	0,4
East West Bancorp	735 257	306 204	1,0
Eli Lilly	309 696	429 427	1,4
Fidelity National Information Services	339 359	394 249	1,3
First Republic Bank	368 336	444 460	1,4
Grand Canyon Education	261 805	200 195	0,6
Graphic Packaging Holding	3 800 000	528 658	1,7
Home Depot	188 330	410 826	1,3
LHC Group Ord Shs	140 000	245 266	0,8
Mastercard	189 410	555 234	1,8
Microsoft	333 016	608 299	1,9
Nasdaq OMX Group	455 200	496 229	1,6

Handelsbanken Global Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Nuance Communication	877 252	317 645	1,0
Nvidia	97 812	419 476	1,3
PayPal	220 302	423 724	1,4
Pool	120 466	368 527	1,2
Service Corporation International	994 362	400 963	1,3
Sprouts Farmers Mkt	1 700 000	280 623	0,9
Sunnova Energy International	1 475 000	546 683	1,7
SVB Financial Group	158 154	503 732	1,6
The Cooper Companies	127 418	380 188	1,2
Thermo Fisher Scientific	105 752	404 527	1,3
Trex Ord Shs	580 000	398 782	1,3
UnitedHealth Group	154 491	444 931	1,4
Veeva Systems A	90 000	201 228	0,6
Xylem	446 000	372 836	1,2
Yeti Holdings	720 000	404 866	1,3
		13 962 882	44,5
Summa noterade aktier		30 308 869	96,7
Summa överlåtbara värdepapper		30 308 869	96,7
Summa innehav av finansiella instrument		30 308 869	96,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 043 982	3,3
Total summa fondförmögenhet		31 352 851	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 771 512**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **6,14**

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

Brittiska staten	254 781
Franska staten	138 339
Amerikanska staten	88 304
Tyska staten	60 994
Österrikiska staten	56 983
BHP Group Plc	48 912
American Tower Corp Reit	33 804
Procter & Gamble Co	32 121
Vodafone Group Plc	30 474
Microsoft Corp	29 421

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	936 765
Credit Suisse AG, Dublin Branch	685 775
J.P. Morgan Securities Plc	120 351
Morgan Stanley & Co Intl Plc	78 042
Goldman Sachs Intl	62 030
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	48 609
Merrill Lynch Intl	36 016
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	2 069
	1 969 658

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	1 347 553
Obligationer och andra räntebärande instrument	622 105
	1 969 658

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	4 204
En vecka till en månad	2 926
En till tre månader	8 928
Tre månader till ett år	606 046
Mer än ett år	1 347 553
	1 969 658

Motparternas hemvist, tSEK

Svenska staten	48 609
Brittiska staten	1 235 273
Irändska staten	685 775
	1 969 658

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	19 566
CAD	15 657
CHF	29 333
DKK	845
EUR	344 880
GBP	627 387
HKD	18 174
JPY	65 361
SEK	886
SGD	3
USD	847 530
NZD	18
MXN	15
	1 969 658

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 969 658
	1 969 658

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 17 622 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:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs Intl
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch Intl
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
 -Svenska Handelsbanken AB (publ)
 -UBS AG, London Branch

Fysiska fondandelsbevis i fonden ska lösas in. Vissa andelsägare i fonden har så kallade fysiska andelsbevis (innehavarpapper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Koncentra Reinvest" eller "Öppna Aktiefonden Lågkoncentra". Enligt lagen om värdepappersfonder ska alla sådana andelsbevis lösas in och fondandelarna i stället registreras. Eftersom det inte finns något register över de andelsägare som har dessa andelsbevis, måste vi uppmana er som har sådana att själva söka upp något av bankens kontor för att få dem registrerade.

Handelsbanken Global Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företaget där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande eller under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även löpande eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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 bolagsstämmor.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året prioriterat att leta bolag vars verksamhet bidrar till en mer hållbar utveckling. Inom temat Miljö har vi gjort flera investeringar. Vi har bland annat ökat inom förnybar energi via det portugisiska vindkraftsbolaget EDPR och via amerikanska SolarEdge som främst tillverkar solcellsväxellikare. Därutöver har vi köpt aktier i Schneider (Frankrike) vars produkter bidrar till effektivare energianvändning i en mängd industrier. Inom temat finansiell inkludering har fonden investerat i sydafrikanska Sanlam, ett försäkringsbolag med många produkter som är riktade mot de lägsta inkomstklasserna och med verksamhet som sträcker sig över en stor del av den afrikanska kontinenten.

Fonden väljer bort

Vi har under året valt att avyttra innehavet i Royal Caribbean Cruises då vi gjort bedömningen att kryssningar inte är en särskilt hållbar form av resande, än mindre i pandemins fotspår.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Dialog har förts med ett antal laxbolag. Inom ramen för det har fonden haft dialog med Mowi, som fonden äger aktier i. Vi har velat kartlägga deras hållbarhetsarbete, hur man mäter och följer upp åtgärder och eventuella förbättringar vad gäller dödlighet och sjukdomar, foder, rymningar och likande relevanta parametrar för laxindustrin. Vår avsikt är att påverka bolaget att sätta ännu högre mål samt att vara så transparenta som möjligt med hänsyn till hållbarhetsarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i två av dessa bolag.

Ett av bolagen är Alphabet där dialog förs med anledning av att de har misslyckats med att respektera barns och kunders rättigheter avseende sekretess. De har också misslyckats med att förhindra konkurrensbegränsande beteende i flera länder.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 36 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Hållbar Energi

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt kan bidra till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor eller miljöteknik. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. 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 med Wilderhill New Energy Global Innovation Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 70-90 bolag, vilket är betydligt färre än sitt jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kan avkastningen över tid komma att avvika avsevärt från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 103,8% under 2020*. Efter en extremt volatil inledning av året accelererade fonden starkt, speciellt under andra halvåret, och avkastade långt bättre än sina konkurrenter och börsen i stort, däremot något svagare än sitt jämförelseindex där ett antal mycket små bolag gick extremt starkt under slutet av 2020. Dessa hade en oproportionellt stor vikt i index på grund av problematiska förändringar i konstruktionen av indexet. Överlag har sektorn klarat coronapandemin bra då en stor del av bolagen klassats som samhällskritiska verksamheter. Intresset för sektorn bland investerare har accelererat markant under året även utanför Europa. Största positiva bidragen kom från solsektorn och energilagring/elbilar, men även vindsektorn bidrog positivt. Fonden ökade investeringarna inom solsektorn markant under senhösten vilket gav stark avkastning både absolut och relativt. Inom energilagring ökade vi positionerna tidigare inom både vätgasteknologi och batterier. Största enskilda positiva bidragen var Solbolagen Daqo, Sunrun, Xinyi Solar och Sunnova samt Vätgasbolaget Plugpower. På den negativa sidan tyngde Sao Martinho (biobränsle), Bakkafröst (lax), Climeon (geotermi) samt Leroy (lax). På den politiska fronten har satsningarna globalt på en grön omställning intensifierats, vilket är positivt för sektorn. Även om de kinesiska ambitionerna till 2060 ligger långt ut i tiden ser vi signaler även för kommande fem år, varför vi är positiva till regionen. Inom transport stramas regelverken åt ytterligare och spåds på av marknadspreferenser vilket är positivt för elbilsområdet, samtidigt som energilagring i elnäten ökar snabbt - vi fortsätter att se intressanta möjligheter inom området.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett

flertal marknader för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Ny Energi (Finland) lades samman med Handelsbanken Hållbar Energi (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedning 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

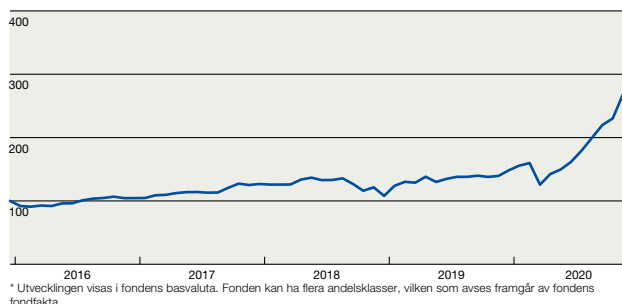
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Hållbar Energi A1 - SEK	399,63	196,11	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	39,77	18,66	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	416,64	184,09	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	193,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	39,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	409,89	199,35	143,73	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	40,79	18,97	14,18	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	427,33	187,13	140,38	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	210,51	106,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	19 994	507	1 118	1 389	63	143	-66	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	34 708	4 706	3 025	2 435	743	654	472	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	29 009	3 508	2 624	2 104	648	570	405	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	64	20	14	13	6	6	5	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	2 912	176	176	202	33	29	18	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	696	476	15	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	19	4	1	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	216	175	54	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	388	97	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	89 317	24 356	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	72 588	17 887	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	1 614	1 083	966	769	433	426	405	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	6 989	955	1 262	1 208	254	211	159	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	3 237	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	383	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	1 698	2 386	102	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	458	202	92	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	506	933	386	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	1 844	911	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+103,8	+37,4	-14,8	+21,3	+4,5	+11,2	+12,5	+36,7	+6,2	-19,6
Hållbar Energi A1 - EUR	+113,1	+32,6	-17,4	+18,2	-0,2	+15,0	+5,1	+32,5	+10,1	-18,5
Hållbar Energi A1 - NOK	+126,3	+32,1	-16,7	+27,9	-5,7	+21,9	+14,1	+50,9	+4,3	-19,0
Hållbar Energi A9 - SEK	+93,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	+103,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+105,6	+38,7	-14,0	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+115,0	+33,8	-16,6	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+128,4	+33,3	-16,0	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	+104,0	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+114,2	+47,2	-12,3	+15,4	+0,8	+8,7	+19,2	+53,6	-9,1	-38,4
Hållbar Energi A1 - EUR	+124,0	+42,0	-15,0	+12,5	-3,7	+12,4	+11,4	+48,9	-5,6	-37,5
Hållbar Energi A1 - NOK	+137,9	+41,5	-14,4	+21,7	-9,1	+19,1	+20,9	+69,6	-10,6	-37,9
Hållbar Energi A9 - SEK	+97,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	+107,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+114,2	+47,2	-12,3	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+124,0	+42,0	-15,0	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+137,9	+41,5	-14,4	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	+114,2	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)¹⁾										
Hållbar Energi A1 - SEK	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	11,6	10,0	6,8
Hållbar Energi A1 - EUR	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+67,4	+8,2	+1,7	+12,6	+7,8	+11,8	+24,0	+20,5	-7,6	-11,0
Hållbar Energi A1 - EUR	+68,1	+4,7	-1,2	+8,6	+7,1	+9,9	+18,0	+20,8	-5,3	-4,5
Hållbar Energi A1 - NOK	+72,9	+4,9	+3,2	+9,8	+7,2	+17,9	+31,2	+25,5	-8,1	-7,7
Hållbar Energi A10 - SEK	+68,9	+9,2	+2,6	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+69,6	+5,6	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+74,5	+5,8	+4,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+77,6	+13,6	+0,6	+7,8	+4,6	+13,8	+35,3	+18,2	-25,1	-29,3
EUR	+78,3	+9,8	-2,2	+4,1	+4,0	+11,9	+28,8	+18,5	-23,2	-24,2
NOK	+83,5	+10,1	+2,1	+5,2	+4,1	+20,0	+43,2	+23,1	-25,5	-26,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+24,8	+10,5	+6,2	+16,7	+13,6	+7,8	+5,3	+8,1	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Hållbar Energi A1 - EUR	+22,5	+8,3	+3,3	+13,6	+12,0	+7,5	+6,9	+12,9	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+24,6	+10,1	+6,9	+20,4	+15,6	+12,1	+8,9	+9,5	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+25,9	+11,5	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+23,6	+9,2	+4,3	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+25,7	+11,1	+7,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+26,3	+10,3	+5,7	+18,3	+12,8	+2,2	-3,6	-2,3	-	-
EUR	+24,0	+8,0	+2,9	+15,1	+11,1	+1,9	-2,1	+2,0	-	-
NOK	+26,1	+9,8	+6,4	+22,0	+14,7	+6,3	-0,3	-1,0	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+16,0	+7,9	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+14,8	+7,6	+8,0	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+18,2	+9,5	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+17,0	+8,9	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+15,8	+8,6	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+19,3	+10,5	+9,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,6	+3,1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,4	+2,8	+2,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,8	+4,6	+2,6	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	3,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under de senaste åren ökat något och ligger mellan ca 6- 8% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Den något högre aktiva risken är delvis en effekt av förändringar i sammansättningen av fondens jämförelseindex, vilket innebär att volatiliteten i jämförelseindex ökat väsentligt. Fonden har dock inte förändrats i samma grad varför den aktiva risken mot index ökat, dock har volatiliteten i fonden ökat betydligt mindre än för sitt jämförelseindex.

Jämförelseindex: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	15 827
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Energi A1	187,22
Hållbar Energi A9	-
Hållbar Energi A10	75,26
Hållbar Energi B1	187,38
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Energi A1	12,90
Hållbar Energi A9	-
Hållbar Energi A10	5,18
Hållbar Energi B1	13,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	27,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	29,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	21,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	27,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	29,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	21,9	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	28,2	Sharpekvot - A1 SEK	2,4
Total risk i index % - A1 EUR	29,6	Sharpekvot - A1 EUR	2,3
Total risk i index % - A1 NOK	22,0	Sharpekvot - A1 NOK	3,3
Total risk i index % - A10 SEK	28,2	Sharpekvot - A10 SEK	2,5
Total risk i index % - A10 EUR	29,6	Sharpekvot - A10 EUR	2,4
Total risk i index % - A10 NOK	22,0	Sharpekvot - A10 NOK	3,4
Jämförelseindex	Wilderhill New Energy	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,8
	Global Innovation	Sharpekvot i index - A1 EUR	2,7
	Total Return Index.	Sharpekvot i index - A1 NOK	3,7
Active Share % ¹⁾	59,9	Sharpekvot i index - A10 SEK	2,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-10,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	2,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-10,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	3,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-10,6		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-8,7		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-8,7		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-9,0		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	10 100 822	1 166 238
Ränteutgifter	275	528
Utdelningar	61 639	51 153
Valutakursvinster och -förluster netto	-22 011	6 842
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	20 999	6 726
Övriga intäkter	17 156	1 651
Summa intäkter och värdeförändring	10 178 880	1 233 138
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	150 928	55 710
Räntekostnader	418	127
Övriga finansiella kostnader ²⁾	4 200	1 345
Övriga kostnader	16 140	2 354
Summa kostnader	171 686	59 536
Årets resultat	10 007 194	1 173 602
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 829 627	455 996
Realisationsförluster	-583 334	-218 445
Orealiserade vinster/förluster	7 854 529	928 688
Summa	10 100 822	1 166 238

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	32 828 546	94,6	4 525 214	96,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	32 828 546	94,6	4 525 214	96,2
Bankmedel och övriga likvida medel	3 248 341	9,4	183 468	3,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 822	0,0	3 157	0,1
Övriga tillgångar	1 092 895	3,1	16 687	0,3
Summa tillgångar	37 178 604	107,1	4 728 526	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 997	0,1	5 346	0,1
Övriga skulder	2 436 082	7,0	17 088	0,4
Summa skulder	2 471 079	7,1	22 434	0,5
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	34 707 525	100,0	4 706 092	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 650 889	4,8	403 365	8,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 793 699	5,2	458 102	9,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	4 706 092	3 025 045
Andelsutgivning ¹⁾	28 871 780	2 084 033
Andelsinlösen ¹⁾	-8 873 576	-1 576 588
Resultat enligt resultaträkning	10 007 194	1 173 602
Utdelning till andelsägarna	-3 965	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	34 707 525	4 706 092

¹⁾ Varav 310 350 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre	21 391 956	605 977	1,7
		605 977	1,8
BRASILLEN (BRL)			
São Martinho	4 838 321	209 300	0,6
		209 300	0,6
DANMARK (DKK)			
Cadeler	5 620 463	131 165	0,4
Dong Energy	372 219	624 840	1,8
Rockwool International B	45 427	139 699	0,4
Vestas Wind Systems	529 489	1 028 947	3,0
		1 924 651	5,6
FRANKRIKE (EUR)			
McPhy Energy Ord Shs	859 171	296 556	0,9
Neoen Promesses Ord Shs	201 111	126 708	0,4
Schneider Electric	325 983	387 507	1,1
		810 770	2,3
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	1 124 160	660 449	1,9
		660 449	1,9
HONGKONG (HKD)			
Canvest Environment Protection	8 216 012	28 891	0,1
		28 891	0,1
INDIEN (INR)			
Azure Power Global Ord Shs	597 003	199 892	0,6
		199 892	0,6
ISRAEL (ILS)			
Solaredge Technologies	162 055	424 712	1,2
		424 712	1,2
ITALIEN (EUR)			
Enel	5 721 558	475 811	1,4
ERG SpA	1 691 486	397 726	1,1
Falck Renewables Ord Shs	2 752 537	182 271	0,5
Prysmian	1 469 334	429 353	1,2
		1 485 162	4,3
JAPAN (JPY)			
Nidec	339 216	350 235	1,0
Ulvac Ord Shs	188 968	66 363	0,2
		416 599	1,2
KANADA (CAD)			
Ballard Power Systems Ord Shs	1 243 106	238 892	0,7
Boralex A	1 158 383	352 753	1,0
Canada Solar	260 044	109 429	0,3
Exro Technologies Ord Shs	3 352 823	94 666	0,3
Loop Industries Ord Shs	1 102 148	75 127	0,2
Xebec Adsorption Ord Shs	180 126	10 450	0,0
		881 318	2,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
KINA (CNY)			
Amperex Tech - A	1 202 430	530 172	1,5
BYD Company HKD	2 480 890	533 939	1,5
China Longyuan Power Group	51 911 000	427 210	1,2
Daqo New En Sp ADR	1 210 274	570 126	1,6
Ganfeng Lithium Ord Shs H	4 805 800	471 343	1,4
Goldwind	34 555 760	570 228	1,6
JinkoSolar ADR	1 189 998	604 650	1,7
Tianneng Power International	5 120 902	101 426	0,3
Tongwei Ord Shs A	6 419 996	309 907	0,9
Xinyi Energy Holdings	135 186 893	753 149	2,2
Xinyi Solar Holdings	66 765 312	1 431 979	4,1
		6 304 129	18,2
LITAUEN (LTL)			
Ignitis Grupe	1 216 342	243 225	0,7
		243 225	0,7
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Alfen Beheer Ord Shs When Issued	286 141	237 498	0,7
Philips Lighting Ord Shs	340 675	118 205	0,3
		355 703	1,0
NORGE (NOK)			
Aker Carbon Capture Ord Sh	11 778 677	201 105	0,6
Atlantic Sapphire Rg	522 617	60 155	0,2
Grieg Seafood	634 655	51 744	0,1
Hexagon Purus	3 250 938	155 602	0,4
Lerøy Seafood Group	595 210	34 575	0,1
Mowi	2 423 629	444 022	1,3
Nel	14 594 733	405 415	1,2
Quantafuel	2 103 948	122 700	0,4
Scatec Solar	1 862 790	610 004	1,8
		2 085 322	6,0
SINGAPORE (SGD)			
CapitaMall Trust	7 788 902	104 542	0,3
		104 542	0,3
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis	3 762 413	861 988	2,5
Gamesa	1 754 672	583 435	1,7
Soltec Power Holdings	2 339 563	310 319	0,9
		1 755 742	5,1
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB	1 234 283	282 651	0,8
Climeon B	2 690 703	114 678	0,3
Re:NewCell AB	348 410	79 263	0,2
Scandinavian Biogas Fuels International AB	1 149 804	49 901	0,1
ÅF B	331 790	83 346	0,2
		609 839	1,8
SYDKOREA (KRW)			
OCI	481 608	338 614	1,0
Samsung SDI	198 156	940 795	2,7
		1 279 409	3,7
TAIWAN (TWD)			
Taiwan Semiconductor	3 793 162	587 597	1,7
		587 597	1,7
TYSKLAND (EUR)			
Nordex	890 255	198 237	0,6
		198 237	0,6
USA (USD)			
A. O. Smith	684 397	308 124	0,9
Albemarle	507 188	614 466	1,8
Ameresco Ord Shs Class A	1 080 885	463 725	1,3
Bloom Energy Class A Ord Shs	1 769 867	416 577	1,2
Cree	487 883	424 316	1,2
Darling Ingredients Ord Shs	2 861 715	1 355 594	3,9
Enphase Energy	375 730	541 448	1,6
First Solar	800 017	649 922	1,9
Hannon Armstrong	1 883 668	981 244	2,8
HYLN	2 076 551	281 046	0,8
IPG Photonics	219 227	402 914	1,2
Livent	1 572 665	243 330	0,7
Ormat Technologies	1 020 608	756 708	2,2
Plug Power Ord Shs	2 196 241	611 626	1,8
Renewable Energy Ord Shs	223 568	130 030	0,4
Sunnova Energy International	1 753 894	650 050	1,9
Sunrun	1 578 944	899 661	2,6
TPI Composites Ord Shs	1 134 784	491 882	1,4
Universal Display	179 852	339 425	1,0
Veritone Inc Ord Sh	616 806	144 115	0,4
Willdan Group Ord Shs	727 230	249 050	0,7
		10 955 253	31,6
ÖSTERRIKE (EUR)			
Verbund	988 137	693 559	2,0
		693 559	2,0
Summa noterade aktier		32 820 279	94,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
KANADA (CAD)			
Xebec Adsorption Inc. Receipts	150 000	8 267	0,0
		8 267	0,0
Summa onoterade aktier		8 267	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		32 828 546	94,6

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument	32 828 546		94,6
Netto, övriga tillgångar och skulder	1 878 979		5,4
Total summa fondförmögenhet	34 707 525		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.

- * Avser överlåtbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 94,6
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
- *** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 650 889**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **6,24**

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

Brittiska staten	626 933
Amerikanska staten	218 216
Franska staten	214 961
Tyska staten	108 711
Belgiska staten	36 437
BHP Group Plc	33 959
Vodafone Group Plc	24 153
Österrikiska staten	21 086
Procter & Gamble Co	20 794
Lam Research Corp	18 768

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	632 708
Goldman Sachs Intl	362 938
Citigroup Global Markets Ltd	347 017
Morgan Stanley & Co Intl Plc	278 446
HSBC Bank Plc	97 719
Merrill Lynch Intl	48 498
J.P. Morgan Securities Plc	14 557
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	11 816
1 793 699	

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	551 520
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 242 180
1 793 699	

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

Obestämmd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	5 428
En vecka till en månad	1 479
En till tre månader	14 376
Tre månader till ett år	1 220 897
Mer än ett år	551 520
1 793 699	

Motparternas hemvist, tSEK

Svenska staten	11 816
Brittiska staten	1 781 883
1 793 699	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	8 538
CHF	20 386
DKK	178
EUR	439 121
GBP	895 504
HKD	8 754
JPY	15 395
SEK	274
SGD	1
USD	405 543
NZD	6
1 793 699	

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateralt	59 969
Tredje part	1 733 731
1 793 699	

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

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

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 20 999 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Hållbar Energi

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag, således är alla bolag i fonden invalda. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretsiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden placerar globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen.

Följande kriterier är styrande i processen för investeringsbeslut:

- Alla investeringar bör ha en viss del av omsättningen kopplad till produkter eller tjänster (VAD) som leder till en bättre miljö eller social hållbarhet.
- Fonden väljer endast bolag där minst 10% av omsättningen kommer från miljöförbättrande produkter.
- Minst 50% av fondens underliggande omsättning ska vara riktad mot miljöförbättrande åtgärder. Endast bolag som har mer än 50% mot miljöåtgärder bidrar i beräkningen, har bolaget mindre räknas det som noll.

Exempel på nya bolag i fonden är Samsung SDI och CATL, båda världsledande batteritillverkare till elbilar, där 2020 inneburit ett dramatisk uppsving för elbilar trots svag bilmärknad. Vidare har vi valt in ytterligare bolag inom vätgasområdet som Plug Power, Ballard Power och McPhy som alla är aktiva inom vätgasområdet som är avgörande för att vissa industrier skall klara av klimatomställningen, där grön el inte är lösningen.

Fonden väljer bort

Under året valde vi att avsluta fondens investering i Tesla. Bolaget har under perioder haft ett flertal incidenter kopplat till arbetsgivaransvar. Efter att den nytillträdde HR-direktören slutat och bolaget förlorat ett fall i domstol där man motarbetat fackliga aktiviteter på fabriken valde vi att avyttra innehavet. Fonden

har valt att inte investera i Iberdrola på grund av deras inblandning i ett brasilianskt vattenkraftsprojekt, med betydande frågetecken kring lokalbefolkningarnas rättigheter. Iberdrola äger en extremt liten del i projektet men tills vi kunnat inspektera projektet på plats avstår vi från investering.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft nio riktade dialoger.

Fonden har under året till exempel fört dialog med Daqo gällande struktur i deras initiala hållbarhetsrapport samt deras eventuella inblandning i folkrättsliga utmaningen i Xinjiang provinsen. Vår bedömning i dagsläget är att man inte är inblandad i några problematiska verksamheter, men vi fortsätter att följa utvecklingen och har betonat behoven av tydliga policies, redovisning av åtgärder för att motverka dessa samt vikten av involvering av tredjepart.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 95 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Hälsovård Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar globalt i aktier utgivna av företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudtema är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive ISS ESG Screened DM Health Care UCITS Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 10,5% under 2020*. Perioden präglades nästan helt av coronapandemin som påverkade många delar av hälsovårdssektorn. Efterfrågan på medicintekniska produkter försvagades periodvis medan effekterna var relativt måttliga för läkemedelssektorn. Aktiviteten var hög inom utveckling av läkemedel, tester och vaccin mot covid-19. Vidare accelererade digitaliseringen av hälsovårdssektorn. Utfallet i det amerikanska valet var gynnsamt för hälsovårdssektorn. Däremot utvecklades sektorn något svagare än bredare marknader efter de positiva resultaten för covid-19-vaccin. Under 2020 sågs uppgångar inom flera hälsovårdssektorer, främst laboratorieutrustning, teknologi, bioteknik och vissa läkemedelsbolag. Två uppköp gynnade särskilt fondens utveckling: Momenta och Myokardia. Även Eli Lilly, Cantargia, Isofol och Genmab steg under perioden. Inom teknologi hade Teladoc och Veeva en mycket positiv utveckling. Lonza och ThermoFisher gynnades av den snabba utvecklingen av tester och vaccin mot covid-19. Negativa bidrag var Sanofi, Agios, Immunovia samt Reata Pharmaceuticals. Fonden har haft en exponering mot innovation inom läkemedel- och biotekniksektorerna. Fokus är framför allt nya läkemedel mot cancer, sällsynta sjukdomar och autoimmuna sjukdomar. Bolag som marknadsför laboratorieutrustning är också ett investeringsområde som gynnas av den utvecklingen. Teknologi och digitalisering är andra investeringsområden där fonden ökat exponeringen under året.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade till aktier i företag verksamma inom hälsovårdssektorn med tyngdpunkt på företag noterade på amerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar

sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieäwarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

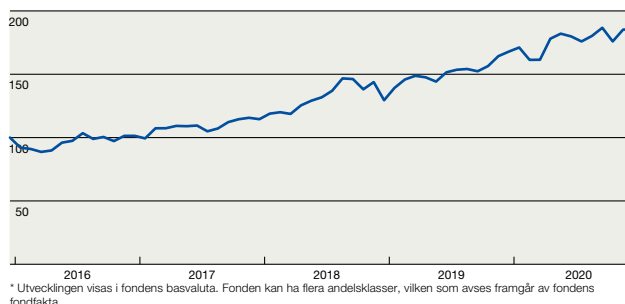
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang 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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	294,14	266,14	205,29	181,56	160,73	158,53	142,24	98,79	72,81	65,82
Hälsövärd Tema A1 - EUR	29,27	25,33	20,26	18,47	16,77	17,31	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	306,75	249,88	-	181,38	152,29	166,44	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - SEK	107,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - EUR	29,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - SEK	298,09	267,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - EUR	29,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - NOK	310,77	250,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	143,22	135,00	107,89	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 021	2 241	2 108	72	-683	98	1 012	180	50	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 103	8 200	4 449	2 179	1 884	2 582	2 276	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - SEK	8 910	7 180	4 146	2 073	1 784	2 348	2 276	790	435	349
Hälsövärd Tema A1 - EUR	28	20	13	11	10	26	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	54	8	-	0	0	0	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - SEK	794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - EUR	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - SEK	503	386	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - EUR	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - NOK	36	82	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	484	330	168	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	44 140	32 006	22 411	12 004	11 719	16 289	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - SEK	30 290	26 980	20 197	11 418	11 101	14 808	15 999	7 995	5 976	5 295
Hälsövärd Tema A1 - EUR	964	783	655	586	618	1 481	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	177	31	-	0	0	0	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - SEK	7 384	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - EUR	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - SEK	1 688	1 444	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - EUR	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - NOK	116	326	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	3 379	2 442	1 559	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	+10,5	+29,6	+13,1	+13,0	+1,4	+11,5	+44,0	+35,7	+11,6	+6,1
Hälsövärd Tema A1 - EUR	+15,6	+25,0	+9,7	+10,1	-3,1	+15,3	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	+22,8	+24,6	+10,5	+19,1	-8,5	+22,2	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - SEK	+7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - EUR	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - SEK	+11,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - EUR	+16,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - NOK	+23,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	+10,7	+29,6	+13,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	-1,9	+30,7	+11,0	+8,0	+0,4	+14,8	+43,9	+34,5	+11,5	+11,6
Hälsövärd Tema A1 - EUR	+2,6	+26,0	+7,7	+5,2	-4,0	+18,7	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	+8,9	+25,6	+8,5	+13,8	-9,4	+25,8	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - SEK	-5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A9 - EUR	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - SEK	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - EUR	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A10 - NOK	+8,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	-1,9	+30,7	+11,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	2,1	1,7	1,7	2,4
Hälsövärd Tema A1 - EUR	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	3,5	3,6	-	3,7	3,6	2,6	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	3,6	3,6	3,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	+19,7	+21,1	+13,0	+7,0	+6,3	+26,7	+39,8	+23,1	+8,8	+2,3
Hälsövärd Tema A1 - EUR	+20,2	+17,1	+9,9	+3,3	+5,7	+24,5	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	+23,7	+17,4	-	+4,4	+5,7	+33,5	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	+19,8	+21,1	+13,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,2	+20,4	+9,5	+4,1	+7,4	+28,5	+39,2	+22,5	+11,6	+3,7
EUR	+13,7	+16,5	+6,4	+0,5	+6,8	+26,4	-	-	-	-
NOK	+17,0	+16,7	+11,2	+1,6	+6,8	+35,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hälsövärd Tema A1 - SEK	+13,2	+13,3	+15,8	+20,1	+19,8	+20,9	+17,9	+11,4	+3,3	+0,4
Hälsövärd Tema A1 - EUR	+11,1	+11,0	+12,7	+16,8	+18,0	+20,5	-	-	-	-
Hälsövärd Tema A1 - NOK	+13,0	+12,9	-	+23,8	+21,8	+25,7	-	-	-	-
Hälsövärd Tema B1 - SEK	+13,2	+13,3	+15,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
SEK	+9,1	+12,5	+14,7	+19,2	+20,0	+22,6	+18,4	+11,6	+4,4	+1,7
EUR	+7,0	+10,2	+11,7	+16,0	+18,3	+22,2	-	-	-	-
NOK	+8,9	+12,1	+15,5	+23,0	+22,1	+27,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+17,0	+15,6	+13,6	+11,4	+9,7	+8,7	+10,5	+5,9	+2,5	-2,8
Hälsovård Tema A1 - EUR	+15,7	+15,3	+14,5	+10,9	+9,0	+9,0	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	+19,2	+17,4	-	+13,3	+10,1	+11,0	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+17,0	+15,6	+13,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,6	+15,4	+13,2	+11,5	+10,5	+9,9	+11,3	+7,1	+3,9	-1,2
EUR	+14,4	+15,1	+14,1	+11,1	+9,8	+10,2	-	-	-	-
NOK	+17,8	+17,1	+14,3	+13,5	+10,9	+12,2	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Hälsovård Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61	2,07
Hälsovård Tema B1 - SEK	5,40	4,32	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3 och 4 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senare åren varit högre än under perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit ett minskat antal innehav i fonden och ett större inslag av småbolag.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Health Care UCITS Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI World Health Care Net

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	3 559
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hälsovård Tema A1	159,10
Hälsovård Tema A9	-
Hälsovård Tema A10	63,93
Hälsovård Tema B1	159,29
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hälsovård Tema A1	10,27
Hälsovård Tema A9	-
Hälsovård Tema A10	4,12
Hälsovård Tema B1	10,53

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,9	Informationskvot - A1 SEK	1,8
Total risk % - A1 EUR	13,5	Informationskvot - A1 EUR	1,8
Total risk % - A1 NOK	12,5	Informationskvot - A1 NOK	1,9
Total risk % - B1 SEK	12,9	Informationskvot - B1 SEK	1,9
Total risk i index % - A1 SEK	12,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - A1 EUR	12,9	Sharpekvot - A1 EUR	1,5
Total risk i index % - A1 NOK	12,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	12,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
	Screened Health Care	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
	UCITS Index NTR	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,3
Active Share % ¹⁾	57,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	6,5		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	6,5		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	6,7		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	6,6		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	904 454	1 516 321
Räntetäckter	150	425
Utdelningar	130 622	76 551
Valutakursvinster och -förluster netto	-11 253	5 996
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	3 262	4 340
Övriga intäkter	56	486
Summa intäkter och värdeförändring	1 027 291	1 604 119
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	140 493	90 677
Räntekostnader	393	28
Övriga finansiella kostnader ²⁾	652	868
Övriga kostnader	3 602	2 801
Summa kostnader	145 141	94 374
Årets resultat	882 150	1 509 745
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	971 601	621 739
Realisationsförluster	-349 016	-319 207
Orealiserade vinster/förluster	281 869	1 213 789
Summa	904 454	1 516 321

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 807 450	97,3	8 054 903	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	10 807 450	97,3	8 054 903	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	306 670	2,8	152 354	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 105	0,0	2 797	0,0
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-
Summa tillgångar	11 116 226	100,1	8 210 054	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 209	0,1	9 906	0,1
Övriga skulder	-	-	308	0,0
Summa skulder	13 209	0,1	10 214	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	11 103 017	100,0	8 199 840	100,0
Utlånade finansiella instrument	722 114	6,5	231 995	2,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	796 895	7,2	266 375	3,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	8 199 840	4 448 936
Andelsutgivning ¹⁾	7 176 956	4 303 839
Andelsinlösen ¹⁾	-5 141 502	-2 055 252
Resultat enligt resultaträkning	882 150	1 509 745
Utdelning till andelsägarna	-14 427	-7 428
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 103 017	8 199 840

1) Varav 594 636 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Chemometec	120 000	93 634	0,8
Genmab	48 000	159 599	1,4
Novo Nordisk	635 008	365 743	3,3
Orphazyme	135 000	12 229	0,1
Zealand Pharma	185 500	55 243	0,5
		686 447	6,2
FRANKRIKE (EUR)			
Sanofi	465 000	367 729	3,3
		367 729	3,3
JAPAN (JPY)			
Daiichi Sankyo	830 000	233 387	2,1
Takeda Pharmaceutical	730 000	218 043	2,0
Terumo	440 000	150 918	1,4
		602 348	5,4
KINA (CNY)			
I-MAB - ADR	60 000	23 233	0,2
Microport Scientific	780 000	34 657	0,3
		57 890	0,5
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Argenx	26 000	63 225	0,6
		63 225	0,6
NORGE (NOK)			
PatientSky Group AS	2 488 083	34 600	0,3
		34 600	0,3
SCHWEIZ (CHF)			
Lonza Group	31 252	165 153	1,5
Novartis	283 000	219 939	2,0
Roche Holding	220 017	631 633	5,7
Straumann	6 034	57 826	0,5
		1 074 552	9,7
SVERIGE (SEK)			
Asarina Pharma	855 952	5 170	0,0
AstraZeneca SDB	526 076	435 801	3,9
BioArctic B	200 000	19 080	0,2
Biotage	313 000	43 507	0,4
Biovent International	603 367	27 695	0,2
Calliditas Therapeutics AB	663 000	92 555	0,8
Cantargia	2 449 460	156 765	1,4
Cellink B	459 500	107 753	1,0
Immunovia	327 212	39 004	0,4
Implantica AG SDB	729 230	114 562	1,0
Irlab Therapeutics	1 011 311	42 475	0,4
Isofol Medical	3 393 412	95 016	0,9
Oncopeptides	396 500	67 286	0,6
Sectra B	90 000	66 015	0,6
Surgical Science Sweden	348 825	32 615	0,3
Vicore Pharma Holding Ord Shs	1 740 000	54 810	0,5
		1 400 108	12,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
TYSKLAND (EUR)			
Merck KGaA	65 000	91 670	0,8
		91 670	0,8
USA (USD)			
Abbott Laboratories	503 000	452 294	4,1
AbbVie	633 000	557 024	5,0
Acceleron Pharma Ord Shs	70 000	73 550	0,7
Allakos Rg	48 000	55 188	0,5
Amgen	188 128	355 229	3,2
Arena Pharmaceuticals Ord Shs	135 000	85 181	0,8
Baxter International	175 000	115 321	1,0
Biogen Idec	23 372	46 999	0,4
Biohaven Pharmaceutical	122 000	85 876	0,8
CryoPort Rg	110 000	39 640	0,4
DexCom Ord Shs	52 500	159 408	1,4
Edwards Lifesciences	256 000	191 803	1,7
Eli Lilly	303 000	420 142	3,8
Exact Sciences	65 463	71 229	0,6
FibroGen	106 000	32 288	0,3
Guardant Health Rg	43 000	45 513	0,4
Johnson & Johnson	494 951	639 720	5,8
Krystal Biotech Ord Shs	90 000	44 348	0,4
LHC Group Ord Shs	45 000	78 836	0,7
Masimo	48 500	106 898	1,0
Merck	241 549	162 269	1,5
Mirati Ther	39 500	71 250	0,6
Moderna Rg	50 000	42 898	0,4
Nuance Communication	240 000	86 902	0,8
OptimizeRx Ord Shs	250 000	63 976	0,6
PTC Therapeutics	152 000	76 184	0,7
Sarepta Therapeutics	39 500	55 306	0,5
Teladoc Ord Shs	85 000	139 585	1,3
Thermo Fisher Scientific	125 006	478 178	4,3
Turning Pnt Trp Ord Sh	75 000	75 052	0,7
UnitedHealth Group	300 296	864 846	7,8
Veeva Systems A	74 474	166 514	1,5
Vertex Pharmaceuticals	134 708	261 462	2,4
Zimmer Holdings	176 000	222 723	2,0
		6 423 632	57,9
Summa noterade aktier		10 802 200	97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
SVERIGE (SEK)			
Irlab Therapeutics BTA 201221	125 000	5 250	0,0
		5 250	0,1
Summa onoterade aktier		5 250	0,1
Summa överlåtbara värdepapper		10 807 450	97,3
Summa innehav av finansiella instrument		10 807 450	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		295 567	2,7
Total summa fondförmögenhet		11 103 017	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Merck	2,3	Irlab Therapeutics AB	0,5

* 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.

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	722 114
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,95
--	-------------

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

Franska staten	115 677
Brittiska staten	55 967
BHP Group Plc	33 312
Vodafone Group Plc	32 115
Apple Inc	28 454
Vinci SA	23 868
Informa Plc	23 780
Amerikanska staten	21 323
Reckitt Benckiser Group Plc	20 918
GlaxoSmithKline Plc	20 643

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

HSBC Bank Plc	471 469
UBS AG, London Branch	283 788
J.P. Morgan Securities Plc	31 786
Goldman Sachs Intl	9 585
Merrill Lynch Intl	267
796 895	

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	590 223
Obligationer och andra räntebärande instrument	206 672
796 895	

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	162
En vecka till en månad	64
En till tre månader	4 952
Tre månader till ett år	201 495
Mer än ett år	590 223
796 895	

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	796 895
796 895	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	3 593
CHF	26 507
DKK	6
EUR	205 072
GBP	414 338
HKD	4 698
JPY	3 235
SEK	9
SGD	0
USD	139 436
NZD	0
796 895	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	796 895
796 895	

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 3 262 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Hälsovård Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Daiichi-Sankyo, ett bolag som utvecklar läkemedel mot cancer. Bolagets teknologi bygger på antikroppar kopplade till potenta cellgifter. Genom att cellgifterna levereras specifikt till tumören, ser man bättre effekt men också betydligt lägre biverkningar än för vanliga cellgifter. Detta kan komma att gynna miljontals patienter som idag genomgår tuffa behandlingar med traditionella cellgifter.

Fonden väljer bort

Fonden har avstått från investering i GW Pharma som utvecklar läkemedel mot epilepsi. Läkemedlet har visat effekt i kliniska studier, men den aktiva substansen är utvunnen ur cannabis.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft tre riktade dialoger.

Dialog har till exempel förts med Calliditas och Oncoceptides angående bolagets förslag till incitamentsprogram för bolagets ledning. Båda bolagen närmar sig lansering av sitt första läkemedel. Rekrytering av nyckelpersoner är en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 40 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Japan Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive ISS ESG Screened Japan. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 10,5% under helåret 2020*. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning, vilket innebär att vi placerar i teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Denna strategi var framgångsrik även ett utmanade år som 2020. Många bolag inom våra identifierade teman har varit väl positionerade för de förändrade beteenden hos individer och företag som pandemin fört med sig. Mot denna bakgrund har fonden under året haft sina största investeringar inom teman som Digitalisering, Automatisering och Underhållning. Bland de bolag som bidragit mest till fondens avkastning under perioden återfinns bolag som finansbolaget Nihon M&A, automatiseringsbolagen Daifuku & Keyence samt dataspelsjätten Nintendo som alla tillhörde de som hjälpte till mest att lyfta fonden. Sämre gick det med innehaven i byggbolaget Obayashi, bemanningsbolaget Persol Holdings och varuhuskedjan Marui vilka tillhörde de positioner som tyngde fondens avkastning mest. Under året välkomnade vi ett antal nya bolag till portföljen, däribland optikbolaget Hoya, IT Bolaget Shift, Sony och Oriental Land, som bland annat driver Disneyland i Tokyo. Ett antal bolag lämnade också portföljen. Däribland Pola Orbis, Marui och Persol. Den japanska yenen försvagades mot den svenska kronan, främst under andra halvåret, vilket påverkade avkastningen lite negativt då man konverterar kursutvecklingen i Yen till svenska kronor.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Japan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier

denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägaengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägaengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

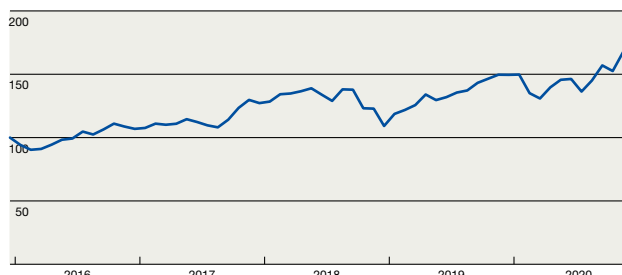
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägaengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

Handelsbanken Japan Tema, forts.

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Japan Tema A1 - SEK	107,36	97,12	70,90	82,62	69,42	64,94	55,63	48,24	39,42	39,80
Japan Tema A1 - EUR	10,68	9,24	7,00	8,40	7,24	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	111,93	91,17	69,24	82,54	65,78	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	110,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	10,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	110,41	98,89	71,47	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	10,99	9,41	7,05	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	115,11	92,83	69,80	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	118,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-51	-224	-500	1 590	713	1 002	-64	246	-50	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 219	4 811	3 679	4 770	2 541	1 770	658	639	314	359
Japan Tema A1 - SEK	3 275	3 253	2 590	4 108	2 329	1 770	658	639	314	359
Japan Tema A1 - EUR	22	16	6	32	14	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	153	122	172	350	76	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	1 057	868	701	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	7	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	407	323	105	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	48 194	49 301	51 794	57 739	36 603	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023
Japan Tema A1 - SEK	30 510	33 493	36 526	49 720	33 548	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023
Japan Tema A1 - EUR	2 043	1 719	880	3 777	1 903	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	1 370	1 333	2 479	4 242	1 152	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	279	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	9 577	8 777	9 802	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	681	497	597	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	3 536	3 480	1 511	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema A1 - SEK	+10,5	+37,0	-14,2	+19,0	+6,9	+16,7	+15,3	+22,4	+1,5	-11,4
Japan Tema A1 - EUR	+15,6	+32,1	-16,8	+16,0	+13,9	+20,8	+7,7	+18,6	+5,3	-10,2
Japan Tema A1 - NOK	+22,8	+31,7	-16,1	+25,5	+9,3	+28,0	+16,9	+35,1	-0,2	-10,8
Japan Tema A9 - SEK	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	+15,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	+11,7	+38,4	-13,3	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+16,8	+33,5	-15,9	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+24,0	+33,0	-15,3	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	+1,7	+28,5	-6,5	+12,2	+10,3	+18,0	+17,0	+25,5	+2,7	-12,6
Japan Tema A1 - EUR	+6,3	+23,9	-9,3	+9,4	+15,2	+22,0	+9,3	+21,7	+6,5	-11,5
Japan Tema A1 - NOK	+12,9	+23,5	-8,6	+18,3	+10,9	+29,4	+18,6	+38,6	+0,9	-12,0
Japan Tema A9 - SEK	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	+1,7	+28,5	-6,5	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+6,3	+23,9	-9,3	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+12,9	+23,5	-8,6	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Japan Tema A1 - SEK	4,3	6,0	5,9	5,1	4,8	1,7	1,0	1,6	2,0	2,0
Japan Tema A1 - EUR	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+23,1	+8,4	+1,1	+12,8	+11,7	+16,0	+18,8	+11,5	-5,2	-2,8
Japan Tema A1 - EUR	+23,6	+4,9	-1,7	+8,9	+11,1	+14,1	+13,0	+11,8	-2,8	+4,3
Japan Tema A1 - NOK	+27,1	+5,1	+2,6	+10,0	+11,1	+22,3	+25,7	+16,1	-5,7	+0,8
Japan Tema A10 - SEK	+24,3	+9,5	+2,1	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+24,8	+5,9	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+28,4	+6,2	+3,6	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	+23,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,3	+9,6	+2,4	+11,3	+14,1	+17,5	+21,2	+13,5	-5,3	-2,6
EUR	+14,8	+6,0	-0,4	+7,4	+13,4	+15,5	+15,3	+13,8	-2,9	+4,6
NOK	+18,1	+6,2	+4,0	+8,5	+13,5	+23,9	+28,2	+18,3	-5,8	+1,1

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+10,6	+11,8	+8,0	+16,0	+12,3	+8,2	+6,2	+2,2	-4,8	-7,3
Japan Tema A1 - EUR	+8,5	+9,5	+5,1	+12,8	+10,7	+7,8	+7,9	+6,7	-2,9	-7,1
Japan Tema A1 - NOK	+10,4	+11,3	+8,7	+19,6	+14,2	+12,5	+9,9	+3,5	-4,4	-8,1
Japan Tema A10 - SEK	+11,7	+12,9	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+9,6	+10,6	+6,2	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+11,5	+12,5	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,6	+11,9	+9,8	+16,5	+14,4	+9,2	+7,4	+3,3	-4,1	-6,5
EUR	+6,6	+9,6	+6,9	+13,4	+12,8	+8,9	+9,1	+7,8	-2,2	-6,3
NOK	+8,5	+11,4	+10,6	+20,2	+16,4	+13,5	+11,1	+4,6	-3,8	-7,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+9,4	+9,0	+5,0	+5,1	+2,0	+0,3	+2,5	+1,4	+0,3	-2,9
Japan Tema A1 - EUR	+8,2	+8,7	+5,9	+4,7	+1,4	+0,5	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	+11,4	+10,6	+6,1	+6,9	+2,4	+2,4	+3,0	+1,6	+1,1	-2,7
Japan Tema A10 - SEK	+10,5	+10,1	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+9,3	+9,8	+7,0	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+12,6	+11,7	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,9	+9,6	+6,5	+5,7	+3,4	+1,5	+3,9	+2,8	+1,7	-1,6
EUR	+7,7	+9,4	+7,4	+5,3	+2,8	+1,8	-	-	-	-
NOK	+11,0	+11,3	+7,5	+7,5	+3,8	+3,6	+4,4	+3,0	+2,4	-1,4
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	1,02	0,61
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-

1) Fonden aktiva risk har under de senaste åren varierat i ett spann mellan 4-6%. Under året har fonden legat i den lägre delen av detta spann. Fonden har under året fått en ny förvaltare, men inriktningen på fonden och konstruktion av portföljen har därmed inte ändrats nämnvärt. Dock har vissa under året fattade investeringsbeslut sammantaget bidragit till att minska den aktiva risken något.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Japan

T o m 2017-03-07: MSCI Japan Net

T o m 2019-03-31: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	609
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Japan Tema A1	155,40
Japan Tema A9	-
Japan Tema A10	58,56
Japan Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Japan Tema A1	11,03
Japan Tema A9	-
Japan Tema A10	4,15
Japan Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,6	Informationskvot - A1 SEK	2,1
Total risk % - A1 EUR	16,5	Informationskvot - A1 EUR	2,1
Total risk % - A1 NOK	14,2	Informationskvot - A1 NOK	2,1
Total risk % - A10 SEK	16,6	Informationskvot - A10 SEK	2,3
Total risk % - A10 EUR	16,5	Informationskvot - A10 EUR	2,4
Total risk % - A10 NOK	14,2	Informationskvot - A10 NOK	2,4
Total risk % - B1 SEK	16,6	Informationskvot - B1 SEK	2,1
Total risk i index % - A1 SEK	15,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,4
Total risk i index % - A1 EUR	15,0	Sharpekvot - A1 EUR	1,4
Total risk i index % - A1 NOK	12,6	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Total risk i index % - A10 SEK	15,2	Sharpekvot - A10 SEK	1,5
Total risk i index % - A10 EUR	15,0	Sharpekvot - A10 EUR	1,5
Total risk i index % - A10 NOK	12,6	Sharpekvot - A10 NOK	1,9
Total risk i index % - B1 SEK	15,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Japan	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Active Share % ¹⁾	67,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	8,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	8,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	9,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	10,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	10,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	10,3		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	8,8		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	462 234	1 343 293
Ränteintäkter	39	80
Utdelningar	73 213	74 184
Valutakursvinster och -förluster netto	-14 777	-1 928
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	870	724
Övriga intäkter	68	0
Summa intäkter och värdeförändring	521 646	1 416 353
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	61 602	59 618
Räntekostnader	143	12
Övriga finansiella kostnader ²⁾	174	145
Övriga kostnader	609	848
Summa kostnader	62 528	60 623
Årets resultat	459 119	1 355 730
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	378 705	412 614
Realisationsförluster	-123 094	-236 339
Orealiserade vinster/förluster	206 623	1 167 018
Summa	462 234	1 343 293

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 086 111	97,5	4 760 125	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	5 086 111	97,5	4 760 125	99,0
Bankmedel och övriga likvida medel	149 216	2,9	51 514	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 748	0,1	4 788	0,0
Summa tillgångar	5 238 075	100,4	4 816 427	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 700	0,1	5 672	0,1
Övriga skulder	13 642	0,3	-	-
Summa skulder	19 342	0,4	5 672	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	5 218 733	100,0	4 810 755	100,0
Utlånade finansiella instrument	211 941	4,1	578 397	12,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	227 100	4,4	614 437	12,8

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	4 810 755	3 678 879
Andelsutgivning ¹⁾	1 534 730	1 167 145
Andelsinlösen ¹⁾	-1 585 871	-1 390 999
Resultat enligt resultaträkning	459 119	1 355 730
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 218 733	4 810 755

1) Varav 35 029 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kao	119 488	75 752	1,5
Shiseido	128 466	72 921	1,4
		148 672	2,9
FINANS OCH FASTIGHET			
Katitas	240 000	63 476	1,2
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 860 200	103 768	2,0
Open House	264 000	79 589	1,5
Orix	705 000	88 857	1,7
Sumitomo Mitsui Financial Group	412 800	104 681	2,0
		440 371	8,4
HÄLSOVÅRD			
Daiichi Sankyo	396 000	111 351	2,1
Eisai	90 500	53 069	1,0
Mani Ord Shs	110 000	24 570	0,5
Takeda Pharmaceutical	397 300	118 669	2,3
Terumo	305 000	104 613	2,0
		412 272	7,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Amada	802 944	72 364	1,4
Daifuku	158 000	160 368	3,1
Daikin Industries	66 525	121 285	2,3
Fanuc	54 000	108 931	2,1
Kubota	602 941	107 959	2,1
Kurita Water Industries	340 000	106 693	2,0
Minebea	770 200	125 471	2,4
Misumi Group	285 000	76 738	1,5
Nihon M&A Center	244 491	134 190	2,6
Obayashi Corporation	1 246 000	88 210	1,7
Recruit Holdings	453 603	155 908	3,0
Sho-Bond Holdings	143 000	56 988	1,1
TechnoPro	170 000	115 618	2,2
		1 430 723	27,4
INFORMATIONSTEKNIK			
Fujitsu	99 400	117 849	2,3
GMO Internet	339 032	79 852	1,5
Hoya	47 000	53 350	1,0
Keyence	42 626	196 658	3,8
Nidec	146 338	151 092	2,9
Nintendo	37 428	195 988	3,8
Nomura Research Institute	388 500	114 186	2,2
Omron	82 000	60 008	1,1
Oracle Japan	28 397	30 381	0,6
Rohm	175 500	139 461	2,7
SCSK	167 300	78 516	1,5
Shift Ord Shs	53 297	60 667	1,2
Shimadzu	398 100	126 983	2,4
SMS	418 000	131 336	2,5
Square Enix Holdings	165 095	82 209	1,6
TDK	115 900	143 266	2,7
Ulvac Ord Shs	150 900	52 994	1,0
Yaskawa Electric	124 186	50 676	1,0
		1 865 471	35,8
MATERIAL			
Toray Industries	1 150 000	55 883	1,1
		55 883	1,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Don Quijote	382 000	72 562	1,4
Namco Bandai Holdings	143 616	101 969	2,0
Oriental Land	68 000	92 170	1,8
Sony	267 523	218 864	4,2
Toyota Industries	191 910	125 023	2,4
		610 587	11,7
TELEKOMOPERATÖRER			
Bengo4.com Ord Shs	27 139	22 106	0,4
Kakaku.com	140 900	31 718	0,6
Nippon Telegraph and Telephone	324 600	68 307	1,3
		122 131	2,3
Summa noterade aktier		5 086 111	97,5
Summa överlåtbara värdepapper		5 086 111	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		5 086 111	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		132 622	2,5
Total summa fondförmögenhet		5 218 733	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

97,5

-

-

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	211 941
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,19
--	-------------

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

Franska staten	78 904
Brittiska staten	50 038
Amerikanska staten	17 792
Belgiska staten	11 390
Tyska staten	7 556
Österrikiska staten	5 430
Tencent Holdings Ltd	3 373
Toyota Motor Corp	3 372
Sony Corp	3 367
BHP Group Plc	3 355

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

J.P. Morgan Securities Plc	176 945
UBS AG, London Branch	34 039
Citigroup Global Markets Ltd	16 116
227 100	

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	55 846
Obligationer och andra räntebärande instrument	171 254
227 100	

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	402
En till tre månader	126
Tre månader till ett år	170 726
Mer än ett år	55 846
227 100	

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	227 100
227 100	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 282
DKK	988
EUR	103 492
GBP	53 928
HKD	14 237
JPY	33 433
SEK	1 516
SGD	5
USD	18 187
NZD	31
227 100	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	227 100
227 100	

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 870 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Japan Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Mycket har hänt under de senaste två åren, och generellt sett har många japanska bolag börjat bli bättre på att producera hållbarhetsinformation för att presentera sitt arbete inom detta område. Från tidigare stort fokus på bolagsstyrningsfrågor upplever vi att diskussionerna nu allt oftare handlar om hållbarhetsfrågor inom bland annat miljöområdet.

Ett sådant bolag, där hållbarhet spelat en avgörande roll för beslutet att investera, är fastighetsbolaget Katitas. Bolagets affärsmodell går ut på att köpa äldre bostadshus, renovera dem till mycket gott skick för att sedan sälja till sina kunder. Detta går tvärs emot praxis i Japan som under längre tid handlat om att riva gamla hus och istället bygga nytt. Vindarna har börjat vända, men det finns mycket kvar att göra på renoveringsmarknaden. Katitas affärsmodell sparar på resurser genom att återanvända, genererar ett mycket lägre koldioxidavtryck och kan sälja hus till lägre pris än nypris vilket leder till att fler kan ha råd att skaffa ett bra boende.

Ett annat exempel där hållbarhetsfrågor varit viktiga vid våra investeringsbeslut är elektronikbolaget Nidec som har för avsikt att bli en av de ledande tillverkarna av motorer för elbilar. Elbilar och hybridbilar kommer bli en allt större del av framtidens bilflotta, drivet av behovet att kraftigt minska utsläpp för att kunna nå globala koldioxidmål. Nidec har funnits i fonden tidigare men där vi ökat exponeringen under året.

Slutligen ser vi mycket positivt på att ett växande antal portföljbolag valt att ansluta sig till det multilaterala hållbarhetsinitiativet Science Based Target som publikt anger sina klimatambitioner och mål. Detta ger ytterligare stöd i vår analys och investeringstest, med nya portföljbolag som till exempel Sony, Daiichi-Sankyo och Fujitsu på listan.

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även löpande eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens föreningsdefinition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Fonden väljer bort

Fonden har under året sålt av innehavet i kosmetikbolaget Pola Orbis. En bidragande orsak var att vi ville minska och koncentrera ägandet bland kosmetikbolagen, och valde då bort Pola Orbis. Det fanns flera skäl till detta, men ett av dem var att vi valde att fortsätta äga bolag där vi upplever hållbarhetsarbetet som starkare, som till exempel Kao. Vi tror att detta kan bidra till en attraktiv mix av affärsmöjligheter och risker framöver.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Dialog förs till exempel med kosmetikbolaget Pola Orbis om användandet av palmolja i deras produkter. Utvinning av palmolja innebär stora hållbarhetsutmaningar, och vårt dialogarbete har gått ut på att diskutera möjligheterna till att minska miljöpåverkan.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 13 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Handelsbanken Kina Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan eller som handlas på dessa marknader. Fonden placerar också i företag för vilka denna region är ett betydande verksamhets- eller marknadsområde. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive ISS ESG Screened Golden Dragon UCITS Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 16,7% under 2020*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var de kinesiska internetbolagen: JD.com, Tencent, Meituan Dianping och Baidu, de taiwanesiska teknologibolagen: Taiwan Semiconductor Manufacturing, Realtek och Mediatek, samt marknadsplatsbolaget Hong Kong Exchanges & Clearing, flygplatsen Hainan Meilan International Airport och industriglastillverkaren Xinyi Glass. De bolag som bidrog mest negativt till avkastningen var internetbolaget Momo Inc. Kameralinstillverkaren Largan, fastighetsbolagen China Overseas Land & Investment och China Resources Land samt teleoperatören China Mobile och banken ICBC. Marknaden präglades av stora svängningar på grund av covid-19 krisen, men fondens fokus på starka bolag inom teknologi och digitalisering och var gynnsamt för avkastningen under perioden. Centralbankernas expansiva penningpolitik bidrog till att driva upp värderingarna på tillväxtbolag. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens

placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Kina (Finland) lades samman med Handelsbanken Kinafond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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 rösträddningsbeslut. Det görs genom analys från röstrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där

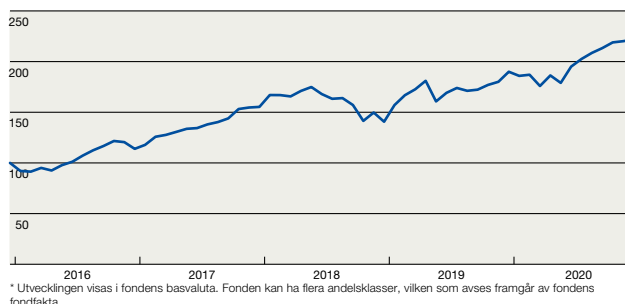
Handelsbanken Kina Tema, forts.

röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Kina Tema A1 - SEK	280,30	240,23	177,85	196,36	144,00	126,45	120,67	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	27,89	22,86	17,55	19,97	15,03	13,81	12,74	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	292,22	225,51	173,71	196,17	136,44	132,76	115,57	-	-	-
Kina Tema A9 - SEK	111,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	28,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	109,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	119,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	15	-135	-642	1 627	-44	-652	-98	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 216	2 771	2 180	3 089	933	870	1 403	-	-	-
Kina Tema A1 - SEK	2 938	2 585	2 034	2 934	862	806	1 333	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	7	10	8	8	6	5	6	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	131	77	66	72	17	17	15	-	-	-
Kina Tema A9 - SEK	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 562	11 536	12 255	15 731	6 481	6 881	11 626	-	-	-
Kina Tema A1 - SEK	10 482	10 759	11 434	14 943	5 983	6 373	11 047	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	250	435	441	419	374	384	445	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	449	342	379	369	124	125	134	-	-	-
Kina Tema A9 - SEK	145	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kina Tema A1 - SEK	+16,7	+35,1	-9,4	+36,4	+13,9	+4,8	+26,5	+10,9	+16,8	-18,0
Kina Tema A1 - EUR	+22,0	+30,3	-12,1	+32,9	+8,8	+8,4	+18,2	+7,5	+21,2	-16,9
Kina Tema A1 - NOK	+29,6	+29,8	-11,4	+43,8	+2,8	+14,9	+28,3	+22,5	+14,7	-17,5
Kina Tema A9 - SEK	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	+16,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	+16,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Kina Tema A1 - SEK	+13,8	+33,3	-7,6	+29,5	+13,6	-0,3	+31,3	+5,5	+16,0	-17,1
Kina Tema A1 - EUR	+19,0	+28,6	-10,3	+26,2	+8,6	+3,1	+22,7	+2,3	+20,3	-16,0
Kina Tema A1 - NOK	+26,4	+28,1	-9,6	+36,6	+2,5	+9,3	+33,1	+16,5	+13,9	-16,5
Kina Tema A9 - SEK	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	+12,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	+10,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	+13,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)¹⁾										
Kina Tema A1 - SEK	2,5	2,8	2,6	2,2	3,0	3,0	2,5	2,1	1,8	1,4
Kina Tema A1 - EUR	2,5	2,8	2,6	2,2	3,0	3,0	2,5	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	2,5	2,8	2,6	2,2	3,0	3,0	2,5	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+25,5	+10,6	+11,1	+24,6	+9,2	+15,1	+18,5	+13,8	-2,2	-7,5
Kina Tema A1 - EUR	+26,1	+7,0	+8,1	+20,3	+8,6	+13,2	+12,7	+14,1	+0,3	-0,8
Kina Tema A1 - NOK	+29,7	+7,2	+12,8	+21,6	+8,7	+21,4	+25,3	+18,5	-2,7	-4,1
Kina Tema B1 - SEK	+25,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+23,2	+11,0	+9,4	+21,3	+6,4	+14,4	+17,7	+10,6	-1,9	-6,0
EUR	+23,7	+7,4	+6,4	+17,1	+5,8	+12,5	+12,0	+10,9	+0,6	+0,9
NOK	+27,3	+7,6	+11,1	+18,3	+5,8	+20,6	+24,5	+15,2	-2,5	-2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+17,3	+14,8	+13,3	+18,0	+14,4	+7,1	+7,0	+10,0	-2,5	-
Kina Tema A1 - EUR	+15,1	+12,4	+10,2	+14,8	+12,7	+6,7	+8,7	+14,9	-0,6	-
Kina Tema A1 - NOK	+17,1	+14,3	+14,0	+21,7	+16,3	+11,3	+10,6	+11,4	-2,1	-
Kina Tema B1 - SEK	+17,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,6	+12,6	+12,2	+15,2	+12,7	+5,8	+7,3	+10,2	-1,0	-
EUR	+13,5	+10,3	+9,2	+12,1	+11,1	+5,5	+9,0	+15,1	+1,0	-
NOK	+15,4	+12,1	+13,0	+18,9	+14,6	+10,0	+11,0	+11,7	-0,6	-

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+12,1	+10,8	+11,6	+7,3	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	+10,8	+10,5	+12,5	+6,8	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	+14,2	+12,5	+12,7	+9,1	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	+12,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,6	+9,9	+11,2	+6,8	-	-	-	-	-	-
EUR	+9,4	+9,6	+12,1	+6,4	-	-	-	-	-	-
NOK	+12,7	+11,5	+12,3	+8,7	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 2 och 3 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Fonden fick ett nytt jämförelseindex under 2019, vilket på grund av sin sammansättning minskade den aktiva risken något. Trots en lägre realiserad aktiv risk, skapades en god relativ avkastning i fonden.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Golden Dragon UCITS Index

T o m 2017-10-31: MSCI Golden Dragon Net

T o m 2019-04-30: MSCI Golden Dragon 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Årlig avgift, %	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	2 514
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kina Tema A1	191,34
Kina Tema A9	-
Kina Tema A10	-
Kina Tema B1	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Kina Tema A1	13,08
Kina Tema A9	-
Kina Tema A10	-
Kina Tema B1	6,09

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,6	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A1 EUR	16,7	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - A1 NOK	14,6	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk % - B1 SEK	16,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - A1 SEK	16,2	Sharpekvot - A1 EUR	1,6
Total risk i index % - A1 EUR	16,5	Sharpekvot - A1 NOK	2,0
Total risk i index % - A1 NOK	14,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	16,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,5
	Screened Golden	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,9
	Dragon UCITS Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,4	Active Share % ¹⁾	37,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,4		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,5		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,3		
Informationskvot - A1 SEK	0,9		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	443 307	715 513
Ränteeinkter	39	545
Utdelningar	48 699	55 718
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 902	6 796
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	413	351
Övriga intäkter	0	26
Summa intäkter och värdeförändring	483 556	778 949
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	51 180	48 809
Räntekostnader	90	106
Övriga finansiella kostnader ²⁾	83	70
Övriga kostnader	2 716	2 663
Summa kostnader	54 069	51 648
Årets resultat	429 488	727 301
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	392 914	232 723
Realisationsförluster	-116 008	-148 378
Orealiserade vinster/förluster	166 401	631 168
Summa	443 307	715 513

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 185 456	99,1	2 724 658	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 185 456	99,1	2 724 658	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	42 251	1,3	45 574	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 386	0,1	2 236	0,1
Övriga tillgångar	8 213	0,2	7 427	0,3
Summa tillgångar	3 238 306	100,7	2 779 895	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 987	0,2	4 241	0,2
Övriga skulder	17 529	0,5	4 204	0,1
Summa skulder	22 516	0,7	8 445	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 215 790	100,0	2 771 450	100,0
Utlånade finansiella instrument	192 431	6,0	48 533	1,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	209 989	6,5	53 431	1,9

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 771 450	2 179 523
Andelsutgivning ¹⁾	1 624 718	1 185 508
Andelsinlösen ¹⁾	-1 609 866	-1 320 882
Resultat enligt resultaträkning	429 488	727 301
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 215 790	2 771 450

1) Varav 60 761 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy	250 000	12 392	0,4
Sun Art Retail Group	1 405 087	11 727	0,4
		24 119	0,8
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group	1 311 426	131 956	4,1
Bank of China	2 500 000	7 017	0,2
Cathay Financial Holding	1 100 000	13 584	0,4
Chailease Holding	104 000	5 107	0,2
Chailease Holding A Pref	9 034	263	0,0
China Construction Bank	16 294 297	101 651	3,2
China Intl Cap H	450 000	10 009	0,3
China Life Insurance HKD	1 100 000	19 923	0,6
China Life Insurance Taiwan	212 000	1 376	0,0
China Merchants Bank	1 159 686	60 186	1,9
China Overseas Grand Oceans Group	1 847 859	8 142	0,3
China Overseas Land & Investment	832 670	14 869	0,5
China Pacific Insurance	150 000	4 822	0,1
China Resources Land	859 075	29 117	0,9
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	6 608	252	0,0
China Vanke	400 000	11 333	0,4
CK Asset Holdings	161 978	6 828	0,2
Far East Consortium International	792 092	2 416	0,1
Franshion Properties China	1 791 500	6 774	0,2
Fubon Group Pfd B	15 170	277	0,0
Hang Seng Bank	71 900	10 182	0,3
Hong Kong Exchanges and Clearing	288 860	130 028	4,0
Hongkong Land	100 000	3 392	0,1
Industrial & Commercial Bank of China HKD	11 912 404	63 464	2,0
KWG Living Group Holdings Ltd	892 700	5 957	0,2
KWG Property Holding	2 072 918	23 229	0,7
Logan Property Holdings	802 280	10 792	0,3
Longfor Properties	225 000	10 819	0,3
New World Development Company-New	241 488	9 233	0,3
Ping An Insurance	858 700	86 402	2,7
Postal Savings Bank of China	2 200 000	10 206	0,3
Shimao Property	519 571	13 593	0,4
Sino Land	417 611	4 467	0,1
Sun Hung Kai Properties	83 900	8 886	0,3
Sunac China Holdings	170 000	5 159	0,2
The Link Real Estate Investment Trust	316 169	23 642	0,7
Times China Holdings	700 000	7 992	0,2
Wharf Holdings	301 000	6 647	0,2
Wharf Real Estate Investment	191 000	8 163	0,3
		878 154	27,3
HÄLSOVÅRD			
I-MAB - ADR	45 000	17 425	0,5
Sino Biopharmaceutical	650 000	5 163	0,2
WuXi AppTec Rg-H	40 000	6 431	0,2
Wuxi Biologics Cayman Inc	180 000	19 599	0,6
		48 618	1,5
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amperex Tech – A	15 000	6 614	0,2
BOC Aviation	200 000	14 193	0,4
BYD Company HKD	50 000	10 761	0,3
China South Locomotive and Rolling Stock	3 750 000	10 605	0,3
Hainan Meilan International Airport	150 000	6 530	0,2
NWS Holdings	670 853	5 109	0,2
Shanghai International Airport	63 967	6 078	0,2
SITC International	1 050 000	18 617	0,6
Times Neighborhood Holdings	641 025	4 929	0,2
Weichai Power	1 917 540	31 602	1,0
ZTO Express Cayman Inc- ADR	80 551	19 290	0,6
		134 327	4,2
INFORMATIONSTEKNIK			
Alibaba Group Holding ADR	145 911	278 881	8,7
ASM Pacific Technology	50 000	5 418	0,2
Aspeed Techn	15 000	7 519	0,2
Autohome ADR	40 000	32 725	1,0
Hon Hai Precision Industry	1 200 000	32 268	1,0
Lens Technology Ord Shs A	199 953	7 686	0,2
Luxshare Precision Industry Ord Shs A	209 881	14 791	0,5
Mediatek	360 000	78 601	2,4
NetEase	95 040	74 750	2,3
Primax Electronics	150 000	2 137	0,1
Realtek Semiconductor	450 000	51 361	1,6
Sinbon Elect	90 000	5 682	0,2
Sunny Optical Technology Group	284 534	51 142	1,6
Taiwan Semiconductor	2 068 920	320 496	10,0
TravelSky Technology	270 000	5 348	0,2
Xiaomi Ord Shs	950 000	33 406	1,0
Xinyi Solar Holdings	1 009 374	21 649	0,7
		1 023 860	31,8
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Canvest Environment Protection	250 000	879	0,0
		879	0,0
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD	723 877	37 223	1,2
Fosun International	337 880	4 359	0,1
Nine Dragons Paper Holdings	900 000	10 486	0,3
		52 068	1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Alibaba Group Holding Ord Shs	20 000	4 927	0,2
Anta Sports	50 000	6 509	0,2
China Education Group Holdings Ord Shs	500 000	7 912	0,2
Geely Automobile Holdings	500 000	14 034	0,4
Haier Smart Home Class H Ord Shs H	208 000	6 191	0,2
Huazhu Group ADR Representing Ord Shs	31 000	11 464	0,4
JD.com ADR	149 436	107 875	3,4
Largan Precision	6 265	5 851	0,2
Li Ning	260 000	14 678	0,5
Man Wah Holdings Ord Shs	650 000	11 580	0,4
Meituan Dianpi-B Rg	200 021	62 412	1,9
Midea Group Co -A-	249 969	30 901	1,0
New Oriental	16 622	25 365	0,8
Pinduoduo Sp ADS-A	10 000	14 591	0,5
Qingdao Haier Ord Shs A	799 765	29 336	0,9
Shenzhen International Group Holdings	300 000	48 298	1,5
TAL Education Group ADR	28 500	16 737	0,5
Trip.com Group ADR	80 000	22 161	0,7
Vipshop ADR	40 000	9 234	0,3
Xinyi Glass Holdings	2 654 677	60 874	1,9
Yum China Holdings	20 000	9 377	0,3
		520 306	16,2
TELEKOMOPERATÖRER			
Baidu ADR	49 224	87 416	2,7
Bilibili Sp ADR-Z	18 000	12 672	0,4
China Mobile HKD	1 229 125	57 541	1,8
China Telecom	3 700 000	8 426	0,3
Chunghwa Telecom	203 892	6 496	0,2
Huya Sp ADR-A	32 000	5 238	0,2
Momo	22 421	2 571	0,1
Tencent	501 466	299 558	9,3
Tencent Music ADR	50 000	7 900	0,2
Weibo Sp ADS-A	10 000	3 366	0,1
		491 183	15,3
ÖVRIGT			
Swire Properties	500 000	11 942	0,4
		11 942	0,4
Summa noterade aktier		3 185 456	99,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HÄLSOVÅRD			
China Animal Healthcare	250 000	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		3 185 456	99,1
Summa innehav av finansiella instrument		3 185 456	99,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		30 334	0,9
Total summa fondförmögenhet		3 215 790	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Alibaba Group	8,9	CSCEC	0,8
		China Life Insurance Group	0,6

* 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.

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	192 431
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	7,53
--	-------------

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

Amerikanska staten	35 083
Brittiska staten	28 160
Tyska staten	21 648
Franska staten	17 933
BHP Group Plc	6 116
Belgiska staten	3 849
Vodafone Group Plc	3 847
Procter & Gamble Co	3 736
Nederländska staten	3 683
Lam Research Corp	3 372

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	107 328
Merrill Lynch Intl	41 021
Citigroup Global Markets Ltd	25 643
Goldman Sachs Intl	19 452
J.P. Morgan Securities Plc	9 903
HSBC Bank Plc	6 642
	209 989

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	97 337
Obligationer och andra räntebärande instrument	112 651
	209 989

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	6
En vecka till en månad	83
En till tre månader	2 176
Tre månader till ett år	110 386
Mer än ett år	97 337
	209 989

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	209 989
	209 989

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 664
CHF	3 265
DKK	132
EUR	55 664
GBP	72 276
HKD	3 041
JPY	5 568
SEK	203
SGD	1
USD	68 171
NZD	4
	209 989

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	209 989
	209 989

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 413 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Kina Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har sedan länge en stor investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Vi har ökat denna investering ytterligare under 2020 och innehavet uppgår nu till närmare 10% av fondens totala värde. Bolaget är en stor förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Till exempel är bolagets produktionsanläggningar mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används återvinns. Fonden har också investerat i BYD Co som är en ledande tillverkare av både elbilar och elbatterier till bilar i Kina. Xinyi Solar, som är en världsledande tillverkare av solglas, har också tagits in i portföljen.

Fonden väljer bort

Under 2019 påbörjade vi ett dialogarbete med Baosteel angående bolagets stora koldioxidutsläpp. Vi ville uppmana bolaget att sätta upp tydliga mål för utsläppsminskningar och få mer information om planerade åtgärder. Det skulle visa sig vara svårt att få till stånd en konstruktiv dialog och därför valde vi att avyttra innehavet under 2020.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft fem riktade dialoger.

Dialog förs till exempel med Anhui Conch Cement på grund av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolagets nivå på utsläpp är inte tillfredsställande och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen i samma

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainability. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

bransch. I samverkan med några andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets utsläpp. Sedan vi påbörjade dialogarbetet med Conch har bolaget både börjat redovisa sina utsläpp och satt upp mål för framtida reduktioner. De uppsatta målen är dock inte tillräckligt ambitiösa. Vi har även pågående dialoger med Nine Dragons Paper, Xinyi Glass och ZTO Express rörande förbättringspotential beträffande utsläpp. Dialogen med Baosteel avslutades under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog för med Hon Hai Precision för påstådd underlåtenhet att respektera rätten till rättvisa och gynnsamma arbetsförhållanden i Kina.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 20 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Handelsbanken Latinamerika Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i marknader i Latinamerika och Mellanamerika. Fonden kan också placera i företag i EU, EFTA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore och USA om de har minst 25% av sin verksamhet eller marknad i Latinamerika. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling med Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 30,7% under 2020. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där aktuella teman bland annat är Demografi, Produktivitet och Miljö. Under 2020 handlade mycket om coronapandemin och den påverkan pandemin har haft på såväl bolag och privatpersoner som stater. De ökade riskerna som uppstod när länder, mer eller mindre, stängde ner sina ekonomier skapade initialt ett stort fall på regionens aktiemarknader och valutor. Efter det kraftiga fallet återhämtade sig de flesta aktiemarknaderna medan valutorna, i synnerhet den brasilianska realen, fortsatt bidrog mycket negativt till avkastningen. I Brasilien och Chile antogs omfattande stimulanspaket medan Mexiko valde att vara mer restriktiva med stödåtgärder. Stimulanserna i Chile och Brasilien har möjliggjort för företagen i dessa länder att komma ut ur 2020 i relativt gott skick. Bland de bolag som bidrog bäst till avkastningen finns litiumbolaget Orocobre och det brasilianska telekombolaget Oi. Orocobre, med produktion i Argentina, har en av världens bästa litiumtillgångar och vi tror att bolaget kan vara en vinnare på elektrifieringen av bilflottan. Oi har varit inne i en omstruktureringssfas där man sålt mobiltillgångar för att helt satsa på fiber. Under 2020 fick omstruktureringen ordentlig fart vilket marknaden uppskattade. Sämst bidrag till avkastningen gav den brasilianska banken Banco do Brasil och det brasilianska sanitets- och vattenbolaget Sabesp. Den svaga utvecklingen drevs både av valutans och svag aktieutveckling. Banco do Brasil har ett stort beroende av ekonomin medan förhoppningar om privatisering av Sabesp ännu inte infriats.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också

möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Latinamerika. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

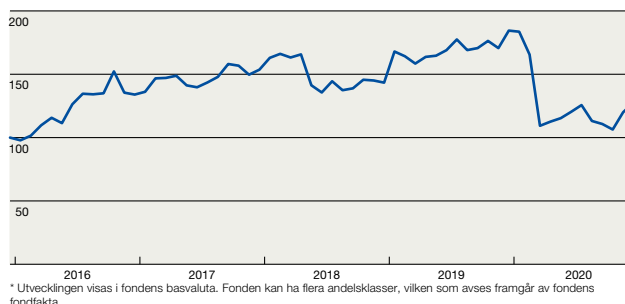
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall liqva kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang 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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Latinamerika Tema A1 - SEK	251,00	362,43	281,72	301,82	263,21	196,48	252,39	237,72	276,93	243,16
Latinamerika Tema A1 - EUR	24,98	34,49	27,80	30,70	27,47	21,45	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	261,68	340,21	275,15	301,52	249,39	206,29	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	69,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	25,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	103,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	190,21	288,13	230,00	256,04	231,79	177,90	235,67	229,59	276,93	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	262	42	-529	86	542	-448	-856	-758	628	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 770	3 517	2 704	3 491	2 937	1 794	2 785	3 471	4 861	3 603
Latinamerika Tema A1 - SEK	2 332	3 084	2 635	3 405	2 865	1 745	2 782	3 462	4 850	3 603
Latinamerika Tema A1 - EUR	27	37	3	3	3	2	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	39	46	41	52	44	31	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	134	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	0	3	9	11	-
Antal andelar totalt, tusental	11 827	9 703	9 599	11 566	11 160	9 132	11 035	14 601	17 552	14 818
Latinamerika Tema A1 - SEK	9 290	8 509	9 352	11 281	10 884	8 879	11 021	14 561	17 511	14 818
Latinamerika Tema A1 - EUR	1 074	1 059	98	110	100	103	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	148	134	148	174	175	149	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	1 289	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	1	1	1	1	1	1	14	40	41	-
Total avkastning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-30,7	+28,6	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+17,1	-20,7
Latinamerika Tema A1 - EUR	-27,6	+24,1	-9,5	+11,8	+28,0	-19,5	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	-23,1	+23,6	-8,7	+20,9	+20,9	-14,7	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	-30,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	-27,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-30,6	+28,6	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+3,6	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-23,3	+27,5	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+4,0	-17,0
Latinamerika Tema A1 - EUR	-19,8	+23,0	-1,8	+8,7	+35,0	-23,2	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	-14,8	+22,5	-1,0	+17,6	+27,4	-18,6	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	-25,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	-21,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-23,3	+27,5	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+3,7	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) 1)										
Latinamerika Tema A1 - SEK	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	4,7	4,7	4,4	3,9
Latinamerika Tema A1 - EUR	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	4,8	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	4,7	4,7	4,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-5,6	+9,6	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	+0,3	-3,7	-3,6
Latinamerika Tema A1 - EUR	-5,2	+6,0	+0,6	+19,6	+1,5	-10,6	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	-2,5	+6,2	+5,0	+20,9	+1,6	-4,2	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-5,5	+9,6	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,1	+13,6	+6,3	+25,5	+2,4	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1	-4,2
EUR	-0,7	+9,9	+3,3	+21,1	+1,8	-12,4	-	-	-	-
NOK	+2,2	+10,1	+7,9	+22,4	+1,9	-6,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+5,0	+7,5	+3,5	+1,7	+2,2	-8,0	-0,2	+11,7	+3,6	+6,8
Latinamerika Tema A1 - EUR	+3,1	+5,3	+0,7	-1,0	+0,7	-8,3	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+4,9	+7,1	+4,1	+4,9	+3,9	-4,4	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	+5,1	+7,5	+3,5	+1,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,3	+8,6	+4,8	+1,4	-0,1	-10,1	-2,7	+8,3	+1,5	+7,0
EUR	+7,3	+6,4	+2,0	-1,4	-1,5	-10,4	-	-	-	-
NOK	+9,1	+8,2	+5,5	+4,5	+1,7	-6,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Latinamerika Tema A1 - SEK	-1,7	+3,6	+7,5	+2,7	+4,5	+3,5	+12,3	+14,4	+20,0	+13,0
Latinamerika Tema A1 - EUR	-2,8	+3,3	+8,4	+2,3	+3,8	+3,7	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+0,1	+5,1	+8,6	+4,5	+4,9	+5,7	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,9	+2,8	+6,6	+1,4	+3,4	+2,0	+11,4	+13,5	+19,5	+13,9
EUR	-2,0	+2,5	+7,4	+1,0	+2,8	+2,2	-	-	-	-
NOK	+1,0	+4,3	+7,6	+3,2	+3,8	+4,2	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	7,78	5,17
Latinamerika Tema B1 - SEK	11,53	6,90	10,24	9,27	5,34	7,07	6,89	9,69	0,00	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har varierat mellan cirka 4 och 6,5 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senare åren minskat, huvudsakligen drivet av indexbyte som medfört exkludering av ett antal indexstuga sektorer vilka fonden inte haft innehav i under en längre period.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index

T o m 2019-04-30: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Ärlig avgift, %	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	889
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Latinamerika Tema A1	111,55
Latinamerika Tema A9	-
Latinamerika Tema A10	-
Latinamerika Tema B1	111,88
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Latinamerika Tema A1	9,35
Latinamerika Tema A9	-
Latinamerika Tema A10	-
Latinamerika Tema B1	9,69

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	36,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	38,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	30,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	36,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	37,8	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A1 EUR	39,3	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Total risk i index % - A1 NOK	31,1	Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Total risk i index % - B1 SEK	37,8	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
	Screened Latin	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
	America Large, Small	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
	& Mid Cap UCITS	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
	Index		
Active Share % ¹⁾	72,2		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,5		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,5		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,4		

1) Per balansdagen

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-1 026 889	706 124
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-700
Räntetäckningar	37	181
Utdelningar	71 074	104 085
Valutakursvinster och -förluster netto	-12 966	-530
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	28	42
Övriga intäkter	1 515	12 066
Summa intäkter och värdeförändring	-967 201	821 268
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	40 914	49 351
Räntekostnader	58	90
Övriga finansiella kostnader ²⁾	6	8
Övriga kostnader	891	977
Summa kostnader	41 868	50 426
Årets resultat	-1 009 069	770 842
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	198 590	204 788
Realisationsförluster	-199 168	-58 034
Orealiserade vinster/förluster	-1 026 312	559 370
Summa	-1 026 889	706 124
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	2
Realisationsförluster	-	-702
Summa	-	-700

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 737 174	98,8	3 458 986	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 737 174	98,8	3 458 986	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	25 387	0,9	50 518	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 083	0,4	11 798	0,3
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	2 773 644	100,1	3 521 303	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 628	0,1	4 626	0,1
Summa skulder	3 628	0,1	4 626	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 770 016	100,0	3 516 677	100,0
Utlånade finansiella instrument	27 321	1,0	7 849	0,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	28 938	1,0	8 400	0,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	3 516 677	2 704 041
Andelsutgivning ¹⁾	935 002	1 453 199
Andelsinlösen ¹⁾	-672 579	-1 411 397
Resultat enligt resultaträkning	-1 009 069	770 842
Utdelning till andelsägarna	-15	-8
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 770 016	3 516 677

1) Varav 4 805 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre	822 000	23 285	0,8
		23 285	0,8
BRASILIEN (BRL)			
Aeris Indústria e Comercio Ord Sh	480 000	7 589	0,3
Alianse Sonae Shopping Centers	466 525	21 516	0,8
Arezzo	127 548	13 750	0,5
B3 Brasil Bolsa Balcao	2 147 495	210 447	7,6
Banco do Brasil	2 886 380	177 070	6,4
BR Malls	1 320 975	20 677	0,7
Cia de Saneamento de Minas Gerais	369 000	9 568	0,3
Cia Paranaense de Energia	1 132 575	134 196	4,8
Cielo	1 250 000	7 906	0,3
Cogna Educacao Ord Shs	2 347 007	17 181	0,6
CTEEP	695 052	30 562	1,1
Duratex	1 320 000	39 946	1,4
EcoRodovias	3 355 000	70 922	2,6
Even	680 000	12 923	0,5
Fleury	990 000	42 294	1,5
Gaec Educação	807 003	45 934	1,7
Itaú Unibanco Holding pref	2 134 463	106 745	3,9
Itaú Unibanco Holding pref ADR	101 705	5 087	0,2
Itaúsa	9 234 723	171 270	6,2
Light	595 634	22 885	0,8
Localiza Rent a Car	419 119	45 691	1,6
Lojas Americanas	2 046 501	85 067	3,1
LPS Brasil	613 242	4 829	0,2
Neogrip Participacoes Ord Shs	1 760 000	19 897	0,7
Oi	11 168 609	38 849	1,4
Pet Center Comercio e Participacoes	362 200	10 938	0,4
Profarma	2 274 248	21 934	0,8
SABESP	1 053 947	74 055	2,7
Santos Brasil Participacoes	4 523 330	37 547	1,4
São Paulo Alpargatas	870 038	57 776	2,1
SulAmérica	938 023	65 776	2,4
Suzano	604 419	55 944	2,0
Telefonica Brasil Ord Shs	887 600	65 257	2,4
Totvs	1 188 009	53 947	1,9
Valid	330 000	4 899	0,2
Yduqs Part	282 603	14 709	0,5
		1 825 584	65,9
CHILE (CLP)			
AFP Habitat	4 198 490	24 566	0,9
Andina B ADR	358 010	43 937	1,6
Andina pref	222 284	4 699	0,2
Banco Santander Chile	132 900 000	52 383	1,9
Coca-Cola Embonor B pref	2 288 531	24 090	0,9
Hortifrut	4 024 831	48 151	1,7
Invers Construc	259 000	14 071	0,5
		211 897	7,7
COLOMBIA (COP)			
Banco de Bogotá	117 514	21 330	0,8
		21 330	0,8
MEXIKO (MXN)			
Actinver	2 686 400	10 962	0,4
América Móvil	10 480 000	62 589	2,3
Arca Continental	608 000	23 977	0,9
Banorte	1 408 774	63 830	2,3
Bolsa Mexicana de Valores	2 917 479	56 709	2,0
Consorcio ARA	5 088 000	8 011	0,3
Corp Fragua Ord Shs	426 488	47 366	1,7
Crédito Real	2 819 920	14 435	0,5
Gruma	390 503	38 134	1,4
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	591 690	31 311	1,1
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	11 336	15 355	0,6
Grupo Herdez	897 827	19 324	0,7
Grupo Sports World	4 655 457	13 201	0,5
Hoteles City Express	3 493 579	7 876	0,3
Pinfra	483 781	35 020	1,3
Vesta	5 031 577	80 444	2,9
		528 544	19,1
PERU (PEN)			
Andino Investment	4 050 000	4 873	0,2
Inretail Peru	181 484	58 425	2,1
Intergroup	187 845	49 906	1,8
		113 205	4,1
URUGUAY (UYU)			
Arcos Dorados Holdings	322 666	13 329	0,5
		13 329	0,5
Summa noterade aktier		2 737 174	98,8
Summa överlåtbara värdepapper		2 737 174	98,8
Summa innehav av finansiella instrument		2 737 174	98,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		32 842	1,2
Total summa fondförmögenhet		2 770 016	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,8

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Itaúsa	11,7	Embotelladora Andina	1,8

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

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	27 321
----------------------------------	--------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,89
---	------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK	
Brittiska staten	24 251
Franska staten	1 593
Amerikanska staten	255
BHP Group Plc	161
Tencent Holdings Ltd	151
Toyota Motor Corp	151
Sony Corp	151
Nintendo Co Ltd	150
Keyence Corp	150
Murata Manufacturing Co Ltd	134

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK	
Morgan Stanley & Co Intl Plc	25 285
J.P. Morgan Securities Plc	3 305
HSBC Bank Plc	258
Citigroup Global Markets Ltd	90
	28 938

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK	
Aktier	2 695
Obligationer och andra räntebärande instrument	26 243
	28 938

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	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	214
En vecka till en månad	18
En till tre månader	2
Tre månader till ett år	26 009
Mer än ett år	2 695
	28 938

Motparternas hemvist, tSEK	
Brittiska staten	28 938
	28 938

Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	57
CHF	10
DKK	44
EUR	1 774
GBP	24 562
HKD	637
JPY	1 495
SEK	68
SGD	0
USD	289
NZD	1
	28 938

Avveckling och clearing, tSEK	
Tredje part	28 938
	28 938

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 28 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:
-Citigroup Global Markets Ltd
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Latinamerika Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsanalysen är en viktig del i fondens investeringsprocess. Vår uppfattning är att bolag som är exponerade mot de globala hållbarhetsmålen i större utsträckning har en viktig fördel relativt övriga bolag. Ett av fondens innehav är utbildningsbolaget Anima som tillhandahåller eftergymnasial utbildning av hög kvalitet. Anima har på ett bra sätt klarat av att utbilda sina studenter under pandemin trots att skolor under perioder tvingats stänga. Bolaget bidrar till att skapa kompetenser som samhället är i behov av. Eftersom digitalisering blir en alltmer integrerad del av undervisningen skapar det även möjligheter för Anima att fokusera på det livslånga lärandet vilket vi tror är positivt för studenter, samhälle som bolag över tid.

Fonden väljer bort

Fonden har aktivt valt att inte investera i Bradespar, ett investeringsbolag som har gruvjätten Vale som enda investering. Vi ser ett antal problem med en investering i Vale, bland annat kränkning av minoriteters rättigheter. Under den senaste tiden har bristerna i Vales hållbarhetsarbete ytterligare aktualiserats. Dammolyckan i Brumadinho i början av 2019, den andra av samma slag på tre år, fick förödande konsekvenser och över 250 personer förlorade livet i olyckan. Bolaget har även genom olyckorna orsakat stor påverkan på ekosystem.

Under året har vi sålt innehavet i matvarubolaget Alicorp. Brister i hur bolaget hanterat sina inköp av palmolja är en av anledningarna bakom försäljningen.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft tre riktade dialoger.

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Fondbolaget har i möten med vägkoncessionsbolaget Ecorodvias diskuterat och förklarat vikten av fokus på hållbarhet i framtida investeringar. Ecorodvias förbereder sig för att utöka sin portfölj av koncessioner genom offentliga auktioner som väntas äga rum under nästa år. I grunden är behoven av infrastrukturinvesteringar stora och privata aktörer spelar en viktig roll i att öka Brasiliens konkurrenskraft genom bättre infrastruktur. Risken för korrupcion i samband med budgivningar bedömer vi är relativt begränsad, men har frågetecken kring miljö- och samhällsrisker relaterade till specifika projekt. Vi vill att bolaget gör en ordentlig egen analys av hållbarhetsriskerna och de konsekvenser investeringar kan få på ekosystem och befolkning. Vi vill också att bolaget beaktar analysen i sin utvärdering av projekten för att minimera risken att verksamheten får negativ påverkan på miljö och samhälle. Vi följer utvecklingen framgent och ser fram emot mer utförliga hållbarhetsanalyser, per projekt, från Ecorodvias under kommande år.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 43 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Handelsbanken Microcap Norden

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentra innehavet till ett mindre antal företag. Fonden investerar i en portfölj av små nordiska bolag. Med ett nordiskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige, Norge, Finland eller Danmark eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i något av dessa länder. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investerings-tillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,05% av de sammantagna marknadsvärdena av bolag upptagna till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn samt Oslo Börs. Oavsett nämnda kriterium får fonden innehå sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fond- förmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas inter- nationella 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling med SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i upp till 60 bolag, vilket är betydligt färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 54,7% under 2020*. Det har varit ett mycket speciellt år både i verkligheten och på de finansiella marknaderna. Coronapandemin lamslog land efter land i början av året och börsen gick kraftigt ned. I takt med kraftigt stöd från myndigheter och centralbanker och lägre räntor, så återhämtade aktiemarknaden sig kraftigt. Uppgången från botten i mars och året ut är något av den snabbast och kraftigaste återhämtningar vi har sett. De stora vinnarna under året är tillväxtbolag inom spel, teknologi och medicin. Här har både den operativa verksamheten gått bra, men vi har också fått en högre värdering. Flera av fondens bästa investeringar ligger här. Det är bolag som Stillfront, Remedy, Kahoot och Admicom. Inom medicinteknik har bolag som Chemometec, Cellink, Artizymes, Swedencare och Sedana bidragit starkt också. Totalt en väldigt bra performance jämfört med index. Sedan kom nästa fas av marknaden, under november när de första vaccinen mot Covid-19 blev godkända. Det var starten på en förändring i marknaden där cykliska bolag gick starkt och några av corona vinnarna backade. Fonden klarade den förändringen bra. I detta omtumlande år har fonden också deltagit i en rad IPO'er och placeringar med överlag bra resultat. Vi letar som alltid vidare efter

innovativa duktiga bolag med bra framtidsutsikter till en vettig värdering.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,1%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

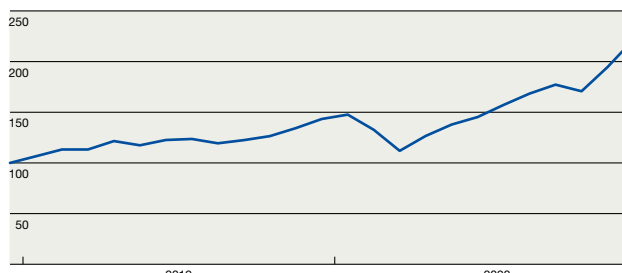
självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang 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 aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	30/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Microcap Norden A4 - SEK	210,17	135,89	94,80	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	20,92	12,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	219,12	127,56	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	329	339	81	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 227	507	77	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	1 049	445	77	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	9	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	95	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 837	3 734	817	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	4 992	3 271	817	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	413	243	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	432	220	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	+54,7	+43,4	-5,5	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	+61,7	+19,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	+71,8	+21,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	+16,4	+35,1	-7,2	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	+21,7	+12,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	+29,3	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	9,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Microcap Norden A4 - SEK	+48,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+25,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Fonden är i huvudsak exponerad mot aktier i de minsta bolagen som tenderar att ha större svängningar. Detta, och det faktum att fonden har betydligt färre innehav än jämförelseindex, bidrar till att förklara den uppnådda aktiva risken för perioden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index

T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	286
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	198,26
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	14,35

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	12,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	24,6	Informationskvot	2,6
Total risk i index %	21,6	Sharpekvot	2,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index	Sharpekvot i index	1,2
Active Share % ¹⁾	98,0		
Aktiv avkastning %	23,5		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	398 662	92 811
Räntetäckningar	20	-3
Utdelningar	5 114	3 365
Valutakursvinster och -förluster netto	-881	115
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	497	35
Övriga intäkter	-	2
Summa intäkter och värdeförändring	403 411	96 325
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	12 724	4 713
Räntekostnader	50	5
Övriga finansiella kostnader ²⁾	99	7
Övriga kostnader	298	176
Summa kostnader	13 172	4 901
Årets resultat	390 239	91 424
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	110 760	10 189
Realisationsförluster	-52 866	-7 415
Orealiserade vinster/förluster	340 768	90 037
Summa	398 662	92 811

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 137 748	92,7	475 611	93,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 137 748	92,7	475 611	93,7
Bankmedel och övriga likvida medel	89 262	7,3	34 037	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	375	0,0	2	0,0
Övriga tillgångar	1 231	0,1	-	-
Summa tillgångar	1 228 616	100,1	509 650	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 767	0,1	741	0,2
Övriga skulder	-	-	1 440	0,2
Summa skulder	1 767	0,1	2 181	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 226 850	100,0	507 469	100,0
Utlånade finansiella instrument	5 348	0,4	6 536	1,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5 656	0,5	7 185	1,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	507 469	77 402
Andelsutgivning	398 760	348 414
Andelsinlösen	-69 618	-9 771
Resultat enligt resultaträkning	390 239	91 424
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 226 850	507 469

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Atlantic Sapphir Rg	170 000	19 568	1,6
Norcod	105 495	13 053	1,1
		32 621	2,7
FINANS OCH FASTIGHET			
Admicon Oyj	18 336	24 874	2,0
Annehem Fastigheter	396 969	12 564	1,0
Oma Säästöpankki Oyj	172 000	18 320	1,5
		55 758	4,5
HÄLSOVÄRD			
Biotec Pharmacon	250 000	15 251	1,2
Cellink B	71 184	16 693	1,4
Chemometec	17 189	13 412	1,1
ContextVision	654 510	13 874	1,1
CSAM Health Group AS	115 859	10 946	0,9
Implantica AG SDB	221 691	34 828	2,8
Intervacc Ord Shs	260 000	13 728	1,1
Mentice	71 500	5 970	0,5
Midsona B	190 000	14 782	1,2
Nanoform Finland	538 683	38 354	3,1
Navamedic	495 000	9 069	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
PatientSky Group AS	1 376 852	19 147	1,6
Redsense Medical AB	140 000	6 258	0,5
Sedana Medical	85 400	29 292	2,4
Senzime	592 251	14 214	1,2
Surgical Science Sweden	122 670	11 470	0,9
Swedencare Ord Shs	110 250	35 831	2,9
Xvivo Perfusion	87 735	27 549	2,2
		330 669	27,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Beijer Alma AB serie B	135 000	17 685	1,4
Broedrene A & O Johansen Pref Shs	14 000	11 415	0,9
Caverion	210 000	12 260	1,0
Exel Composites	136 000	10 085	0,8
Green Landscaping Holding Ord Shs	250 101	10 054	0,8
H&H International	53 500	9 533	0,8
Hexatronic Group	121 000	9 244	0,8
Momentum Group B	82 500	11 715	1,0
NKT Holding	50 000	18 306	1,5
Nordic Waterproofing Hold AB	143 000	23 452	1,9
OEM International	49 910	15 422	1,3
Rejlers B	86 500	14 705	1,2
Serendipity Innovations B	100 000	23 000	1,9
Systemair	83 000	21 373	1,7
Zaptec	552 010	23 509	1,9
		231 759	18,9

INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B	58 792	16 815	1,4
Airthings Ord Sh	1 111 111	14 673	1,2
BlMobject	973 000	13 739	1,1
Detection Technology	50 511	12 131	1,0
Elliptic Laboratories	78 500	9 487	0,8
House of Control Group AS	520 952	10 743	0,9
Norbit	470 392	8 122	0,7
Plejd	110 000	21 340	1,7
Sensys	8 442 857	14 133	1,2
Skitude Holding AS	1 492 537	10 737	0,9
TCM Group	88 992	16 699	1,4
		148 619	12,1

MATERIAL			
Broedrene Hartmann B Ord Shs	29 000	19 653	1,6
Gränges	150 000	15 030	1,2
I-Tech	114 500	9 389	0,8
Nordicpaper	321 400	12 412	1,0
OrganoClick Ord Shs	1 439 628	15 836	1,3
Re:NewCell AB	127 632	29 036	2,4
SP Group Ord	67 798	24 803	2,0
		126 160	10,3

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
AcadeMedia	284 500	24 183	2,0
Bufab	82 597	16 057	1,3
FinnvedenBulten	201 803	18 122	1,5
Harvia	158 488	39 018	3,2
HusCompagniet A/S	57 000	9 619	0,8
Tokmanni Group Corp	87 500	14 279	1,2
		121 276	9,9

TELEKOMOPERATÖRER			
Enad Global 7 AB	102 000	12 444	1,0
Kahoot Ord Shs	370 000	33 787	2,8
Ready International AB	102 035	6 942	0,6
Remedy Entertainment	35 000	13 716	1,1
		66 889	5,5

ÖVRIGT			
Mercell Holding	1 787 500	17 831	1,5
		17 831	1,5
Summa noterade aktier		1 131 583	92,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	---------------------	----------------

ONOTERADE AKTIER***

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
NKT A/S Temp-Share	16 666	6 165	0,5
		6 165	0,5
Summa noterade aktier		6 165	0,5
Summa överlåtbara värdepapper		1 137 748	92,7
Summa innehav av finansiella instrument		1 137 748	92,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		89 102	7,3
Total summa fondförmögenhet		1 226 850	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	5 348
---	--------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	0,73
--	-------------

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

Tyska staten	3 237
Franska staten	1 139
Belgiska staten	941
Amerikanska staten	298
Nederländska staten	40

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	2 896
Merrill Lynch Intl	2 760
	5 656

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Obligationer och andra räntebärande instrument	5 656
	5 656

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	5 656
Mer än ett år	-
	5 656

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	5 656
	5 656

Säkerheternas valuta, tSEK

EUR	5 358
USD	298
	5 656

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	5 656
	5 656

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 497 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Merrill Lynch Intl
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Microcap Norden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företaget där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden letar aktivt bland mindre företag som har produkter eller lösningar kopplat till klimatkrisen. Exempel på bolag som fonden investerat i är Aker Carbon Capture, Airthings, Systemair och NKT.

Fonden väljer bort

Fonden väljer bort enligt exkluderingskriterierna ovan.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog.

Dialog förs till exempel med företag inom dataspelsbranschen om vad som är acceptabelt innehåll för dataspel.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 61 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Microcap Sverige

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag. Fonden investerar i en portfölj av små svenska bolag. Med ett svenskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Sverige. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,1% av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm. Oavsett nämnda kriterium får fonden innehålla sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fondförmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling med SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i upp till 50 bolag, vilket är betydligt färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 85,8% under 2020*. Året präglades naturligtvis av effekterna av covid-19 med en kraftig initial sättning i mars följt av en successiv återhämtning. Under året har vi utökat portföljens exponering mot digitalisering, förbättrad kommunikation och en effektivare sjukvård. Under slutet av året har vi även investerat i mer konjunkturkänsliga bolag. Dessa teman har stärkts under 2020 och vi ser ingen anledning till att de skall avta. Under året har vi framgångsrikt deltagit i flera kapitalanskaffningar för att finansiera antingen offensiva förvärv eller ökad tillväxt. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Cellink, Sdiptech och BHG. Och de som bidrog mest negativt var Frisq, Bimobject och Iconovo.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens

placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

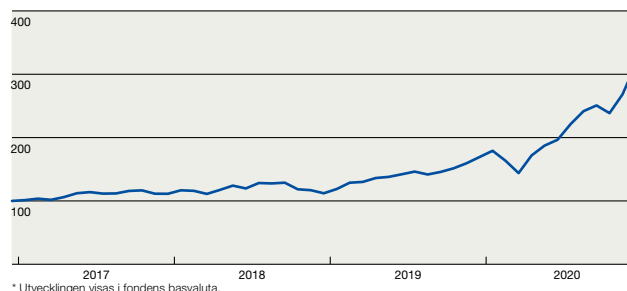
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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.

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	30/11-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	320,20	172,35	114,05	113,24	101,76	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	480	156	-4	677	650	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	5 040	2 331	1 430	1 427	660	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	15 739	13 524	12 536	12 605	6 490	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+85,8	+51,1	+0,7	+11,3	+1,8	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+21,7	+41,2	-0,2	+8,8	+3,4	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	12,3	8,6	7,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+67,6	+23,4	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+31,1	+18,7	+4,2	-	-	-	-	-	-	-

1) Fonden är i huvudsak exponerad mot aktier i de minsta bolagen som tenderar att ha större svängningar. Detta, och det faktum att fonden har betydligt färre innehav än jämförelseindex, bidrar till att förklara den uppnådda aktiva risken för perioden.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index

T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRKSE)

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	995
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	225,43
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	15,34

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	24,3	Informationskvot	3,0
Total risk i index %	23,0	Sharpekvot	2,8
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Sharpekvot i index	1,4
	Small Cap Gross Index		

Active Share % ¹⁾	95,8
Aktiv avkastning %	36,4

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 279 336	763 782
Ränteintäkter	0	-8
Utdelningar	4 559	13 888
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	4 736	1 539
Övriga intäkter	-	1
Summa intäkter och värdeförändring	2 288 632	779 202
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	58 004	33 570
Räntekostnader	10	8
Övriga finansiella kostnader ²⁾	947	312
Övriga kostnader	1 027	768
Summa kostnader	59 989	34 658
Årets resultat	2 228 643	744 544
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	639 765	249 822
Realisationsförluster	-142 315	-144 554
Orealiserade vinster/förluster	1 781 886	658 514
Summa	2 279 336	763 782

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 982 949	98,9	2 286 341	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	4 982 949	98,9	2 286 341	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	79 255	1,6	64 287	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	398	0,0	133	0,0
Övriga tillgångar	-	-	647	0,0
Summa tillgångar	5 062 602	100,5	2 351 408	100,9
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 290	0,1	3 508	0,2
Övriga skulder	15 663	0,4	17 113	0,7
Summa skulder	22 953	0,5	20 621	0,9
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	5 039 650	100,0	2 330 787	100,0
Utlånade finansiella instrument	28 784	0,6	56 365	2,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	30 936	0,6	62 981	2,7

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 330 787	1 429 780
Andelsutgivning	783 090	329 988
Andelsinlösen	-302 870	-173 525
Resultat enligt resultaträkning	2 228 643	744 544
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 039 650	2 330 787

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINANS OCH FASTIGHET			
Annehem Fastigheter	1 300 000	41 145	0,8
Fortinova Fastigheter AB	900 000	39 600	0,8
K-fast Holding AB - B	325 000	86 645	1,7
		167 390	3,3
HÄLSOVÅRD			
Calliditas Therapeutics AB	375 000	52 350	1,0
Cantargia	990 000	63 360	1,3
Cellink B	1 240 000	290 780	5,8
Dignitana AB	1 706 834	14 064	0,3
Frisq Holding	1 615 139	6 138	0,1
Genovis AB	1 550 000	48 825	1,0
Iconovo AB	525 000	26 460	0,5
Implantica AG SDB	1 200 000	188 520	3,7
Intervacc Ord Shs	1 625 000	85 800	1,7
Mentice	1 422 000	118 737	2,4
Nanofarm Finland	2 900 000	206 480	4,1
Oncopeptides	300 000	50 910	1,0
Q-linea	650 000	110 500	2,2
Redsense Medical AB	550 000	24 585	0,5
Sedana Medical	735 000	252 105	5,0
Senzime	3 348 000	80 352	1,6
Surgical Science Sweden	1 025 000	95 838	1,9
Swedencare Ord Shs	519 900	168 968	3,4
Synthetic	150 000	51 300	1,0
XSpray Pharma	330 000	64 020	1,3
Xvivo Perfusion	320 000	100 480	2,0
		2 100 571	41,7
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Beijer Alma AB serie B	550 000	72 050	1,4
Concentric	550 000	100 760	2,0
Hexatronic Group	1 300 000	99 320	2,0
Inission B	299 994	33 599	0,7
Irisity AB	700 000	25 900	0,5
Momentum Group B	300 000	42 600	0,8
PiezoMotor B	1 100 000	32 670	0,6
Rejlers B	600 000	102 000	2,0
Serendipity Innovations B	1 250 000	287 500	5,7
		796 399	15,8
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B	190 000	54 340	1,1
BIMobject	4 500 000	63 540	1,3
Bygghemma Group	600 000	107 280	2,1
Enea	500 000	94 800	1,9
Ncab Group	300 000	78 600	1,6
Plejd	790 000	153 260	3,0
Smart Eye	600 000	130 200	2,6
Tobii Technology	2 250 000	127 350	2,5
		809 370	16,1
MATERIAL			
Bayn Group AB	4 450 000	66 572	1,3
I-Tech	840 000	68 880	1,4
Nordicpaper	1 200 000	46 344	0,9
OrganoClick Ord Shs	4 066 000	44 726	0,9
Re:NewCell AB	675 000	153 563	3,0
		380 085	7,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Bufab	350 000	68 040	1,4
FinnvedenBulten	600 000	53 880	1,1
Storytel B	600 000	162 000	3,2
		283 920	5,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Bambuser Ord Shs	2 200 000	36 850	0,7
Enad Global 7 AB	700 000	85 400	1,7
Flexion Mobile	1 350 000	30 375	0,6
Invisio Communications	350 000	87 500	1,7
Ovzon	1 800 000	135 360	2,7
Readly International AB	750 000	51 030	1,0
		426 515	8,5
Summa noterade aktier		4 964 250	98,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
HÄLSOVÅRD			
Dignitana AB BTA 201223	1 393 166	11 480	0,2
Frisq Holding BTA 201030	1 900 000	7 220	0,1
		18 700	0,4
Summa onoterade aktier		18 700	0,4
Summa överlåtbara värdepapper		4 982 949	98,9
Summa innehav av finansiella instrument		4 982 949	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		56 701	1,1
Total summa fondförmögenhet		5 039 650	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. 0,4

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Dignitana AB	0,5	Frisq Holding AB	0,2

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

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	28 784
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,04
--	-------------

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

Franska staten	10 401
Amerikanska staten	3 679
Tyska staten	2 772
Brittiska staten	2 512
Belgiska staten	792
Nederländska staten	746
BHP Group Plc	523
Tencent Holdings Ltd	487
Toyota Motor Corp	485
Sony Corp	484

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

J.P. Morgan Securities Plc	15 577
Merrill Lynch Intl	11 737
UBS AG, London Branch	2 249
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	1 372
Morgan Stanley & Co Intl Plc	2
	30 936

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	10 029
Obligationer och andra räntebärande instrument	20 907
	30 936

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	128
En vecka till en månad	106
En till tre månader	85
Tre månader till ett år	20 588
Mer än ett år	10 029
	30 936

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	30 936
	30 936

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	245
CAD	31
CHF	28
DKK	210
EUR	15 134
GBP	3 681
HKD	2 082
JPY	4 835
SEK	239
SGD	1
USD	4 446
NZD	5
	30 936

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	30 936
	30 936

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 4 736 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Microcap Sverige

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företaget där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generell aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i ett bolag som heter Renewcell. Bolaget återvinner uttjanta kläder som genom en egenutvecklad kemisk process kan utgöra råvara till nya kläder igen. Produktion av kläder kräver stora mängder vatten och energi. Renewcells teknologi minskar väsentligt koldioxidavtrycket.

Fonden väljer bort

Under 2020 har fonden inte sålt några bolag med anledning av misskötsel eller förändrade strategier som varit negativt ur ett hållbarhetsperspektiv.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Dialog har förts med Calliditas och Oncopeptides angående bolagets förslag till incitamentsprogram för bolagets ledning. Båda bolagen närmar sig lansering av sitt första läkemedel. Rekrytering av nyckelpersoner är en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 62 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Norden Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter samt en rimlig värdering. 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 ett index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,0% under 2020*. De innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Indutrade, Volvo och Hexagon. Volvos bidrag till fondens utveckling baseras delvis på timing av köp men framförallt är det Volvos goda operationella utveckling där volymnedgången parerats väl och bolagets höga ambitioner inom hållbarhet som bidragit positivt. Indutrade har levererat fin vinsttillväxt drivet av bolagets starka position inom olika nischer samt löpande förvärv. Några innehav tyngde dock avkastningen kraftigt, i synnerhet Loomis och Handelsbanken. Fonden hade en särskilt svag utveckling under det första kvartalet när marknaden tyngdes av pandemin. Nedstängningarna och lägre aktivitet i handeln påverkade särskilt Loomis negativt som hanterar kontanter. Bankaktier har tyngts av regulatoriska begränsningar vad gäller utdelningar och Handelsbanken tyngdes även av osäkerhet kring brexit och kostnadsutvecklingen. Osäkerheten kring pandemin och kraftiga kursnedgångar öppnade för två nyinvesteringar till attraktiv värdering i Volvo och HM. Nyinvesteringen i Volvo baserades på ett betydande värderingsstöd i ett globalt ledande bolag som under de senaste åren investerat för att växa den mer stabila serviceaffären och för att öka fordonsflottans bränsleeffektivitet samt lansera elektrifierade fordon. HM togs in i fonden igen då vi ser ett förbättrat och mer välinvesterat bolag som har stärkt kunderbudandet inom e-handeln och ökat flexibiliteten och hållbarheten i hela leverantörskedjan. För att öka exponeringen mot läkemedelssektorn investerade fonden i det finska läkemedelsbolaget Orion som har en bred produktportfölj och är verksamt inom många terapiområden såsom andningsvägar och onkologi. Fonden investerade även i isländska Össur som är global ledare inom ortopediska proteser samt ortopedtekniska hjälpmedel. Fonden gjorde även en nyinvestering i Essity, en global ledare inom hygien och hälsa. Essity har genomfört portfölj effektiviseringar och kostnadsoptimering vilket ger intressanta möjligheter långsiktigt. Fonden tog även in norska Borregaard som är verksamt inom specialkemi och är global ledare inom vissa nischer och driver en specialiseringsstrategi med nya hållbara applikationer. Fonden gjorde också en nyinvestering i det finska bolaget TietoEvry som är ett ledande nordiskt digitalt tjänste- och programvaruföretag med en stor

kundbas inom offentlig sektor och stora företag där vi ser stort behov av fortsatt digitalisering. De innehav som helt avyttrats under året är Hexpol, Veidekke, Huhtamäki och AAK. Hexpol avyttrades delvis för att balansera fordonsexponeringen men också som en konsekvens av att hållbarhetsarbete går något långsamt. Huhtamäki avyttrades under hösten, bolaget har fortfarande exponering mot plast och även här går hållbarhetsarbetet något långsamt. AAK gör mycket för att öka transparensen vad gäller den höga risken för skogsskövling vid odling av palmlolja, men arbete kvarstår och andra innehav har istället ökat. Marknadens starka återhämtning senare under året drevs av penningpolitiska lättnader och finanspolitisk stimulans, fondens avkastning följde med men kunde inte ta igen det relativa tappet från årets början. Fokus är fortsatt att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter samt en rimlig värdering.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Norden Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Norden Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy,

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

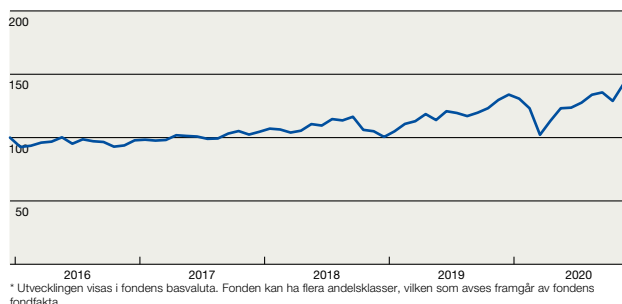
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK	483,33	463,69	335,61	338,78	308,90	301,72	236,95	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	48,10	44,13	33,11	34,46	32,24	32,95	25,01	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	503,91	435,28	327,79	338,44	292,68	316,78	226,94	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	102,22	-	-	-	329,58	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	53,17	48,34	35,95	37,08	34,40	34,85	26,24	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	500,90	474,57	339,22	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	49,85	45,16	33,47	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	522,21	445,48	331,31	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	278,72	279,46	209,87	220,82	209,81	213,88	174,09	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	27,73	26,60	20,71	22,46	21,90	23,35	18,38	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-60	-113	148	-163	44	240	-18	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	1 098	1 076	911	804	908	880	393	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	7 634	8 262	6 221	5 366	6 366	5 693	2 543	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	155	44	38	31	33	36	27	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	877	931	1 531	319	289	417	222	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	181	-	-	-	25	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	8	89	70	46	63	90	58	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	77	116	40	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	21	12	7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	434	300	175	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	36	51	39	52	113	100	62	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1	1	1	2	2	1	1	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	24 230	24 301	27 415	23 056	28 038	26 593	15 701	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	15 794	17 817	18 538	15 838	20 608	18 867	10 732	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	3 216	1 002	1 138	896	1 023	1 090	1 065	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	1 741	2 140	4 671	943	988	1 315	980	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	1 768	-	-	-	76	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	144	1 836	1 956	1 234	1 846	2 575	2 205	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	155	245	118	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	425	266	208	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	830	674	529	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	128	182	184	236	539	468	354	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	29	27	26	73	73	56	42	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+4,2	+38,2	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5
Norden Selektiv A1 - EUR	+9,0	+33,3	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3
Norden Selektiv A1 - NOK	+15,8	+32,8	-3,1	+15,6	-7,6	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Norden Selektiv A9 - SEK	+5,5	+39,4	0,0	+10,6	+3,2	+28,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+10,0	+34,5	-3,0	+7,8	-1,3	+32,8	+11,9	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+5,5	+39,9	+0,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+10,4	+34,9	-2,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+17,2	+34,5	-1,9	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+4,4	+38,2	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5
Norden Selektiv B1 - EUR	+9,2	+33,3	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+24,3	+24,6	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+24,3	+24,6	-5,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Norden Selektiv A1 - SEK	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	5,5	5,5	5,3	6,2
Norden Selektiv A1 - NOK	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	5,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+20,0	+17,0	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4
Norden Selektiv A1 - EUR	+20,5	+13,2	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9
Norden Selektiv A1 - NOK	+24,0	+13,4	+5,8	+3,4	+13,6	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2
Norden Selektiv A9 - SEK	+21,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+21,6	+14,2	+2,2	+3,1	+14,5	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+21,5	+18,5	+5,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+22,0	+14,6	+2,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+25,5	+14,8	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+20,1	+17,0	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4
Norden Selektiv B1 - EUR	+20,6	+13,2	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,5	+11,8	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	-	-	-	-
EUR	+21,0	+8,2	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-
NOK	+24,5	+8,4	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+9,9	+14,4	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9
Norden Selektiv A1 - EUR	+7,9	+12,0	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6
Norden Selektiv A1 - NOK	+9,7	+13,9	+11,8	+18,9	+18,8	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-
Norden Selektiv A9 - SEK	+10,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+8,8	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+11,3	+15,8	+12,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+9,2	+13,4	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+11,1	+15,3	+13,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+9,9	+14,4	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+7,9	+12,0	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,3	+11,2	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	-	-	-	-
EUR	+9,2	+8,9	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-
NOK	+11,1	+10,8	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+11,5	+13,3	+13,6	+7,9	+7,0	+9,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+10,3	+13,0	+14,5	+7,5	+6,4	+9,7	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+13,6	+15,0	+14,7	+9,8	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+12,9	+14,7	+15,0	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+11,7	+14,4	+15,9	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+15,1	+16,4	+16,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+11,5	+13,3	+13,6	+7,9	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+10,3	+13,0	+14,5	+7,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,5	+11,3	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	-	-	-	-
EUR	+9,4	+11,0	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-
NOK	+12,6	+12,9	+13,3	+8,2	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	11,18	8,73	9,13	8,39	8,67	6,85	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1,06	0,83	0,90	0,88	0,93	0,74	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under perioden legat mellan ca 4-6%. Även det senaste året har legat inom detta intervall, även om det har varit något högre än åren innan. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	1,04
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	1,04
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	365
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Norden Selektiv A1	17,36
Norden Selektiv A9	8,96
Norden Selektiv A10	5,67
Norden Selektiv B1	17,38
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Norden Selektiv A1	1,29
Norden Selektiv A9	0,66
Norden Selektiv A10	0,42
Norden Selektiv B1	1,33

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	21,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	13,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	19,7	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A9 EUR	21,1	Informationskvot - A9 EUR	0,1
Total risk % - A10 SEK	19,7	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk % - A10 EUR	21,1	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk % - A10 NOK	13,6	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk % - B1 SEK	19,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	21,1	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	18,2	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	11,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A9 SEK	17,1	Sharpekvot - A9 SEK	1,1
Total risk i index % - A9 EUR	18,2	Sharpekvot - A9 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	17,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 EUR	18,2	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 NOK	11,5	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	17,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 EUR	18,2	Sharpekvot - B1 EUR	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
	Net Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Active Share % ¹⁾	73,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,1	Sharpekvot i index - B1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,4		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	86 999	271 575
Räntintäkter	-6	-25
Utdelningar	14 598	23 997
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 740	-854
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	85	100
Övriga intäkter	0	145
Summa intäkter och värdeförändring	99 936	294 938
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	16 631	16 623
Räntekostnader	72	4
Övriga finansiella kostnader ²⁾	17	20
Övriga kostnader	384	213
Summa kostnader	17 104	16 860
Årets resultat	82 832	278 078
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	149 051	100 342
Realisationsförluster	-72 403	-22 168
Orealiserade vinster/förluster	10 352	193 401
Summa	86 999	271 575

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 078 126	98,2	1 032 447	96,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 078 126	98,2	1 032 447	96,0
Bankmedel och övriga likvida medel	23 415	2,1	44 896	4,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 096	0,1	1	0,0
Summa tillgångar	1 102 637	100,4	1 077 344	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 596	0,2	1 562	0,2
Övriga skulder	2 623	0,2	-	-
Summa skulder	4 219	0,4	1 562	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 098 418	100,0	1 075 782	100,0
Utlånade finansiella instrument	75 947	6,9	11 598	1,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	80 114	7,3	12 782	1,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 075 782	910 507
Andelsutgivning ¹⁾	399 118	213 036
Andelsinlösen ¹⁾	-458 970	-325 609
Resultat enligt resultaträkning	82 832	278 078
Utdelning till andelsägarna	-344	-230
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 098 418	1 075 782

1) Varav 9 087 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	1 660 000	95 149	8,7
Rockwool International B	67 341	20 609	1,9
SimCorp	254 923	31 011	2,8
		146 770	13,4
FINLAND (EUR)			
Kone	326 000	21 666	2,0
Orion B	705 104	26 463	2,4
TietoEvyry	1 140 000	30 620	2,8
Valmet	1 467 648	34 284	3,1
		113 033	10,3
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	641 372	37 499	3,4
		37 499	3,4
ISLAND (ISK)			
Ossur	3 754 337	24 437	2,2
		24 437	2,2

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NORGE (NOK)			
Atea	2 325 000	26 899	2,4
Borregaard	2 408 799	32 605	3,0
DNB	864 361	13 861	1,3
		73 365	6,7
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB	2 302 000	52 462	4,8
Assa Abloy B	1 855 000	37 383	3,4
Atlas Copco B1	1 290 000	47 282	4,3
Autoliv	590 000	44 917	4,1
Bravida Holding	3 648 348	39 757	3,6
Epiroc B	4 060 000	56 162	5,1
Essity B	1 346 000	35 430	3,2
Handelsbanken A	6 360 000	52 280	4,8
Hennes & Mauritz B	3 355 400	57 435	5,2
Hexagon B	791 510	59 061	5,4
Husqvarna B	615 179	6 520	0,6
Indutrade	3 133 344	54 943	5,0
Lifco B	230 000	18 059	1,6
Loomis	1 011 247	22 764	2,1
Thule Group	920 000	28 163	2,6
Volvo B	3 107 726	59 937	5,5
ÅF B	418 708	10 467	1,0
		683 021	62,2
Summa noterade aktier		1 078 126	98,2
Summa överlåtbara värdepapper		1 078 126	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		1 078 126	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 292	1,8
Total summa fondförmögenhet		1 098 418	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,2

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR 75 947

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 7,86

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR

Brittiska staten	46 451
Franska staten	11 896
Tyska staten	8 972
Amerikanska staten	8 665
Belgiska staten	1 491
Österrikiska staten	1 147
Finska staten	992
Nederländska staten	500

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR

Goldman Sachs Intl	45 033
Citigroup Global Markets Ltd	29 636
Merrill Lynch Intl	5 387
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	58
	80 114

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR

Obligationer och andra räntebärande instrument	80 114
	80 114

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, tEUR

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	4
En till tre månader	866
Tre månader till ett år	79 244
Mer än ett år	-
	80 114

Motparternas hemvist, tEUR

Svenska staten	58
Brittiska staten	80 057
	80 114

Säkerheternas valuta, tEUR

EUR	24 998
GBP	46 451
USD	8 665
	80 114

Avveckling och clearing, tEUR

Bilateralt	58
Tredje part	80 057
	80 114

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 85 tEUR, 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Norden Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra

sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets föreningsdefinition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året investerat i AB Volvo, en av världens ledande tillverkare av kommersiella fordon såsom lastbilar, bussar och anläggningsmaskiner. Volvo har även ett brett serviceerbjudande vilket utökas med hjälp av ny teknik med uppkopplade fordon vilket möjliggör effektivare transporter. Volvo har under en längre tid haft ett starkt hållbarhetsarbete som gett god effekt på utsläpp och energianvändning i den egna verksamheten. Från ett produktlivscykelperspektiv utgörs dock den huvudsakliga miljöpåverkan när de sålda produkterna används. Volvo har kommit långt i transformationen mot nya drivmedel och erbjuder fordon utrustade med elektiska drivlinor för medeltunga applikationer. För de mer krävande applikationerna och tung transport utvecklas lösningar med vätgas. Volvo har som mål att nå en penetrationsgrad för eldrivna fordon på 35% år 2030 och att alla nya fordon ska vara 100% fossilfria från 2040.

Fonden väljer bort

Under året har fonden avyttrat Hexpol och Huhtamäki. Hexpol är en världsledande polymerkoncern med starka marknadspositioner inom främst fordonsindustrin. Bolaget bedriver ett aktivt arbete för att förbättra resursanvändning i form av gummi, plast och andra kemiska produkter samt minska utsläpp och avfall. Dessvärre går utvecklingen relativt långsamt och den absoluta nivån är hög relativt fondens övriga exponering. Förpackningsbolaget Huhtamäki tillverkar främst hållbara förpackningar, men har fortfarande stor exponering mot plastbaserat material med cirka en tredjedel av omsättningen. Huhtamäki bedriver ett hållbarhetsarbete för att ställa om till mer hållbara material, öka andelen förnybar elkonsumention och minska avfall som går till deponi. Dessvärre går utvecklingen relativt långsamt och den absoluta nivån är hög relativt fondens övriga exponering.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Fonden har fortsatt sin pågående dialog med AAK. Dialogen har fokuserat på bolagets inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har tillkommit via skövling av skog och att bolaget respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen. Kapitalmarknadsdagen 2020 ägnades till stor del åt företagets ambitioner inom hållbarhet och att mål publicerades för full spårbarhet till plantage och odling på icke-skövad mark.

Utöver den löpande dialogen med Loomis AB har fonden följt upp arbetsrättsliga frågor i Turkiet. Fonden konstaterar att olyckliga omständigheter har resulterat i denna anmälan och att bolaget endast exekverat på en tidigare lagd rationaliseringsplan. Bolagets representanter säger att företaget har hög standard vad gäller inställning till fackföreningar och framhåller fackliga representanter i moderbolagets styrelse och goda relationer till bland annat EWC (European Works Councils).

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 36 bolagsstämmor.

Handelsbanken Norden Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med SIX SRI Nordic 200 Net Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 60 till 80 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 10,4% under 2020*. Nordiska marknaden uppvisade en positiv avkastning, men det var ett år med stora variationer och skillnader mellan sektorer och aktier. Vi har under året styrt portföljen mot långsiktigt strukturell tillväxt inom våra huvudteman Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Från och med september fick fonden också namnet Tema. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var inom digitalisering Kahoot! (digitalt lärande), inom Miljö Vestas (vindturbiner), Ørsted (vindparker till havs) och Scatec Solar (solparker) samt de två världsledande danska läkemedelsbolagen Novo Nordisk (ledande inom diabetesläkemedel) och Genmab (biotech inom cancer). Ericsson har gynnats av utvecklingen inom 5G. Dessutom har Husqvarna och GN Store Nord utvecklats starkt. Störst negativ påverkan på portföljen hade Intrum och DnB.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser

medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Den 1 september 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelserna och bytte samtidigt namn till Handelsbanken Norden Tema (från Norden).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

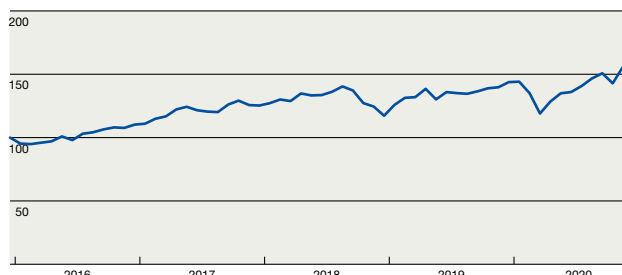
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Norden Tema A1 - SEK	1 417,08	1 284,08	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09	805,95	682,74	548,19	480,34
Norden Tema A1 - EUR	141,02	122,20	103,33	113,83	102,76	97,52	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	1 477,36	1 205,38	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	108,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	141,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	1 457,42	1 307,47	1 055,72	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	145,04	124,43	104,17	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	1 519,42	1 227,34	1 031,11	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	115,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-5 119	-12	537	1 339	987	3 172	2 619	476	215	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 640	25 994	21 317	22 312	18 405	15 700	11 134	-	-	-
Norden Tema A1 - SEK	21 231	24 315	19 718	20 766	17 696	15 490	11 134	7 170	5 322	4 365
Norden Tema A1 - EUR	27	31	28	71	38	4	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	420	446	386	847	323	180	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	536	595	555	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	7	5	4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	107	209	314	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	16 128	20 231	20 349	19 937	18 693	17 579	-	-	-	-
Norden Tema A1 - SEK	14 983	18 936	18 828	18 556	17 974	17 344	13 814	10 502	9 708	9 086
Norden Tema A1 - EUR	191	257	273	624	373	43	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	285	370	378	757	346	192	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	179	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	367	455	526	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	52	43	40	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	71	170	304	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Tema A1 - SEK	+10,4	+22,6	-6,4	+13,7	+10,2	+10,8	+18,0	+24,5	+17,4	-18,3
Norden Tema A1 - EUR	+15,4	+18,3	-9,2	+10,8	+5,4	+14,6	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	+22,6	+17,8	-8,5	+19,8	-0,5	+21,5	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	+8,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	+14,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	+11,5	+23,8	-5,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	+16,6	+19,5	-8,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	+23,8	+19,0	-7,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	+10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Norden Tema A1 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	+17,2	+26,2	+16,0	-16,8
Norden Tema A1 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	+24,3	+24,6	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	+8,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	+11,9	+29,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	+17,0	+25,1	-6,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	+24,3	+24,6	-5,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Norden Tema A1 - SEK	1,8	1,2	1,4	2,0	2,1	1,5	1,4	1,2	1,4	1,4
Norden Tema A1 - EUR	1,8	1,2	1,4	2,0	2,1	1,5	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	1,8	1,2	1,4	2,0	2,1	1,5	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	+16,3	+7,1	+3,1	+11,9	+10,5	+14,4	+21,3	+20,9	-2,1	-1,1
Norden Tema A1 - EUR	+16,8	+3,6	+0,3	+8,0	+9,9	+12,4	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	+20,2	+3,8	+4,7	+9,2	+9,9	+20,6	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	+17,5	+8,2	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	+18,0	+4,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	+21,4	+4,9	+5,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,5	+11,8	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	+21,6	+21,0	-1,7	-0,3
EUR	+21,0	+8,2	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-
NOK	+24,5	+8,4	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	+9,7	+9,8	+8,9	+15,3	+16,1	+9,3	+11,1	+15,9	-1,2	-1,8

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Norden Tema A1 - EUR	+7,7	+7,5	+6,0	+12,2	+14,4	+9,0	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	+9,5	+9,3	+9,7	+19,0	+18,1	+13,7	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	+10,8	+10,9	+10,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	+8,7	+8,6	+7,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	+10,6	+10,4	+10,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,3	+11,2	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	+11,3	+15,4	-1,8	-2,5
EUR	+9,2	+8,9	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-
NOK	+11,1	+10,8	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	+9,5	+10,4	+12,3	+6,8	+6,8	+7,8	+10,6	+10,1	+9,8	+3,4
Norden Tema A1 - EUR	+8,3	+10,1	+13,3	+6,3	+6,2	+8,1	-	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	+11,6	+12,1	+13,5	+8,6	+7,2	+10,1	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	+10,7	+11,6	+13,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	+9,5	+11,3	+14,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	+12,7	+13,2	+14,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,5	+11,3	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	+10,0	+10,3	+10,1	+4,7
EUR	+9,4	+11,0	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-
NOK	+12,6	+12,9	+13,3	+8,2	+6,6	+9,7	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	14,90	10,08
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har den senaste perioden legat något över det historiska genomsnittet. Fonden har under 2020 bytt förvaltare och även bytt namn till Norden Tema och tillämpar en tematisk investeringsstrategi. Detta har inneburit ett antal förändringar i innehaven mot tematisk och strukturell tillväxt. Förändringarna har inneburit att fondens risk successivt ökat. Fonden har i absoluta tal haft relativt begränsad avvikelse mot jämförelseindexet vilket delvis förklaras av att fondens avkastning relativt jämförelseindex under perioder uppvisat små variationer i storlek och riktning, vilket i sin tur beräkningsmässigt leder till en lägre aktiv risk.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOT)

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

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	11 113
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Norden Tema A1	145,78
Norden Tema A9	-
Norden Tema A10	48,84
Norden Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Norden Tema A1	10,36
Norden Tema A9	-
Norden Tema A10	3,47
Norden Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	18,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	17,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	18,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	11,2	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	18,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 NOK	11,5	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	17,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	18,2	Sharpekvot - A10 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 NOK	11,5	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
	Net Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Active Share % ¹⁾	48,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-3,0		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-3,0		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-3,1		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper ¹⁾	1 719 651	4 289 141
Ränteutgifter	316	-1 207
Utdelningar	375 555	748 178
Valutakursvinster och -förluster netto	-9 351	6 268
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	2 349	2 518
Övriga intäkter	0	8
Summa intäkter och värdeförändring	2 088 520	5 044 906
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	310 404	350 136
Räntekostnader	1 615	86
Övriga finansiella kostnader ²⁾	470	503
Övriga kostnader	11 521	6 008
Summa kostnader	324 010	356 733
Årets resultat	1 764 511	4 688 173
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 290 916	1 643 111
Realisationsförluster	-1 739 613	-1 047 316
Orealiserade vinster/förluster	-831 652	3 693 346
Summa	1 719 651	4 289 141

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	22 200 195	98,1	25 389 686	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	22 200 195	98,1	25 389 686	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	367 048	1,6	801 591	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 155	0,1	1 050	0,0
Övriga tillgångar	133 591	0,6	-	-
Summa tillgångar	22 729 989	100,4	25 192 327	100,8
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 976	0,1	32 077	0,1
Övriga skulder	62 314	0,3	166 442	0,7
Summa skulder	90 290	0,4	198 519	0,8
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	22 639 700	100,0	25 993 808	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 186 515	5,2	299 867	1,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 279 611	5,7	328 079	1,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	25 993 808	21 317 382
Andelsutgivning ¹⁾	4 543 584	3 857 573
Andelsinlösen ¹⁾	-9 662 203	-3 869 320
Resultat enligt resultaträkning	1 764 511	4 688 173
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 639 700	25 993 808

1) Varav 3 986 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Chemometec	321 179	250 611	1,1
Christian Hansen Holding	167 610	141 735	0,6
Coloplast B	158 973	199 501	0,9
Dong Energy	369 346	620 017	2,7
DSV	229 243	315 661	1,4
Genmab	83 649	278 131	1,2
GN Store Nord	383 365	252 141	1,1
HusCompagniet A/S	450 000	75 936	0,3
ISS	600 000	85 372	0,4
NKT Holding	350 000	128 139	0,6
Novo Nordisk	3 001 883	1 728 980	7,6
Orphazyme	346 000	31 342	0,1
Vestas Wind Systems	390 057	757 991	3,3
Zealand Pharma	246 873	73 520	0,3
		4 939 077	21,8

FINLAND (EUR)

Admicom Oyj	167 750	227 560	1,0
Cargotec	571 128	194 092	0,9
Caverion	2 600 000	151 792	0,7
Kone	255 212	170 436	0,8
Lassila & Tikanoja	850 000	128 630	0,6
Munksjö	1 008 684	183 457	0,8
Nokia	13 898 862	440 076	1,9
Nordea Bank Abp	5 301 718	355 445	1,6
Outotec	3 663 934	300 978	1,3
Qt Group Ord Shs	290 000	167 850	0,7
Sampo A	1 500 851	521 359	2,3
Stora Enso R	3 197 735	502 710	2,2
TietoEvry	998 817	269 582	1,2
Tokmanni Group Corp	1 000 000	163 187	0,7
Valmet	1 129 178	265 054	1,2
YIT	160 982	7 978	0,0
		4 050 187	17,9

NEDERLÄNDERNA (EUR)

Meltwater Holding	4 180 175	201 281	0,9
		201 281	0,9

NORGE (NOK)

Adevinta B	2 064 289	285 127	1,3
Aker Biomarine	947 080	106 741	0,5
DNB	2 151 091	346 636	1,5
Gjensidige Forsikring	1 121 242	205 848	0,9
Kahoot Ord Shs	3 646 241	332 957	1,5
Leroy Seafood Group	2 923 359	169 814	0,8
Link Mobility Group Holding	2 500 000	111 410	0,5
Mowi	1 000 000	183 206	0,8
Nel	1 000 000	27 778	0,1
NRC Group	1 970 373	60 006	0,3
Orkla	5 451 000	454 884	2,0
PatientSky Group AS	3 000 000	41 719	0,2
Pexip Holding AS	1 000 000	63 019	0,3
SalMar	227 635	109 959	0,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Scatec Solar	691 353	226 396	1,0
Storebrand	4 568 977	281 358	1,2
Telenor	1 494 760	209 186	0,9
Yara International	666 921	227 735	1,0
		3 443 778	15,2
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB	2 099 428	480 769	2,1
Arjo B	3 517 244	221 059	1,0
Assa Abloy B	1 093 466	221 427	1,0
AstraZeneca SDB	554 046	458 972	2,0
Atlas Copco A	782 757	329 619	1,5
Atlas Copco B1	746 783	275 040	1,2
Autoliv	299 477	229 100	1,0
Boliden1	1 552 244	452 324	2,0
Boozt	500 000	93 400	0,4
Calliditas Therapeutics AB	350 000	48 860	0,2
Electrolux Professional	3 500 000	163 030	0,7
Embracer B	624 551	122 787	0,5
Epiroc B	599 027	83 265	0,4
Ericsson B	4 348 216	424 560	1,9
Essity B	1 834 597	485 251	2,1
Handelsbanken A	3 201 876	264 475	1,2
Hennes & Mauritz B	2 150 741	369 927	1,6
Hexagon B	596 995	447 627	2,0
Husqvarna B	3 175 827	338 226	1,5
Implantica AG SDB	407 690	64 048	0,3
Investor B	838 265	502 288	2,2
Millicom	953 296	308 677	1,4
Mips	246 010	126 695	0,6
NCC B	994 573	149 186	0,7
Nordic Entertainment	744 175	341 279	1,5
Nordnet AB	1 200 000	154 920	0,7
Sandvik	1 877 167	377 874	1,7
SEB A	4 356 650	368 137	1,6
Securitas B	2 659 739	353 080	1,6
SKF B	1 400 000	298 760	1,3
Swedbank A	1 425 000	205 371	0,9
Swedish Orphan Biovitrum	1 368 617	227 327	1,0
TeliaSonera	7 000 000	237 720	1,1
Trelleborg B	1 379 142	251 693	1,1
Veoneer Inc	500 000	89 100	0,4
		9 565 873	42,3

Summa noterade aktier	22 200 195	98,1
Summa överlåtbara värdepapper	22 200 195	98,1
Summa innehav av finansiella instrument	22 200 195	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder	439 504	1,9
Total summa fondförmögenhet	22 639 700	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	2,7

* 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.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	1 186 515
---	------------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,15
--	-------------

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

Brittiska staten	299 358
Franska staten	284 137
Tyska staten	69 346
Amerikanska staten	47 055
Belgiska staten	36 383
Vinci SA	24 327
Informa Plc	24 238
Apple Inc	23 950
Vodafone Group Plc	23 743
Nederländska staten	21 355

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

HSBC Bank Plc	480 359
Merrill Lynch Intl	252 743
Goldman Sachs Intl	245 491
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	117 482
Citigroup Global Markets Ltd	65 836
J.P. Morgan Securities Plc	58 566
UBS AG, London Branch	32 936
Morgan Stanley & Co Intl Plc	19 288
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3 898
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	3 013

1 279 611**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK**

Aktier	513 128
Obligationer och andra räntebärande instrument	766 483

1 279 611

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	142
En vecka till en månad	2 052
En till tre månader	3 279
Tre månader till ett år	761 011
Mer än ett år	513 128

1 279 611**Motparternas hemvist, tSEK**

Svenska staten	121 379
Brittiska staten	1 158 232

1 279 611**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	569
CAD	69
CHF	19 751
DKK	505
EUR	485 605
GBP	575 824
HKD	6 693
JPY	47 652
SEK	593
SGD	2
USD	142 336
NZD	11

1 279 611**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	1 279 611
-------------	-----------

1 279 611

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 concernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 2 349 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Norden Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året ökat innehaven i hållbara bolag och i synnerhet inom Miljö. Exempel på nya innehav är Orsted, världens största producent av vindkraft till havs, Lassila & Tikkanen med verksamhet inom återvinning samt Caverion som gynnas av ökat fokus på energieffektiviseringar av byggnader. Inom hållbara material äger vi Stora Enso och Ahlström-Munksjö.

Fonden väljer bort

Fonden väljer även bort kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Det gör att flertalet av de företag med störst hållbarhetsutmaningar redan från början är exkluderade. Utöver detta har vi till exempel valt att inte äga containertransportföretaget AP Moller-Maersk och sålt innehaven i DFDS som vi menar står inför hållbarhetsutmaningar inom sjötransporter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft fem riktade dialoger.

Dialog förs bland annat med laxodlingsföretag om hur bolagen på ett långsiktigt sätt kan bedriva verksamheten mer hållbart och vad som är bästa industristandard för laxodling, som är en viktig näring för att producera proteiner.

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 71 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Nordiska Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 0,5% av det samlade marknadsvärdet av de marknader som fonden kan placera på och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksam 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 med SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar mellan 130-175 bolag, vilket är färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 22,0% under 2020*. Det har varit ett mycket speciellt år både i verkligheten och på de finansiella marknaderna. Coronapandemin lamslog land efter land i början av året, och börsen gick kraftigt ned. I takt med kraftigt stöd från myndigheter och centralbanker och lägre räntor, så återhämtade aktiemarknaden sig kraftigt. Uppgången från botten i mars och året ut är något av den snabbast och kraftigaste återhämtningar vi har sett. De stora vinnarna under året är tillväxtbolag inom spel, teknologi och medicin. Här har båda den operativa verksamheten gått bra, men vi har också fått en högre värdering. Flera av fondens bästa investeringar ligger här. Det är bolag som Stillfront, Embracer, Kahoot och Admicom. Inom medicinteknik har bolag som Chemometec och Sedana bidragit starkt också. Under sommaren fick vi en återhämtning i traditionella bolag som Dometic, DFDS och Electrolux. Sedan kom nästa fas av marknaden, under november när de första vaccinen mot Covid-19 blev godkända. Det var starten på en förändring i marknaden där cykliska bolag gick starkt och några av corona vinnarna backade. Fonden klarade den förändringen bra. I detta omtumlande år har fonden också deltagit i en rad IPO'er och placeringar med överlag bra resultat. Vi letar som alltid vidare efter innovativa duktiga bolag med bra framtidsutsikter till en vettig värdering.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och

Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieäwarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedning 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

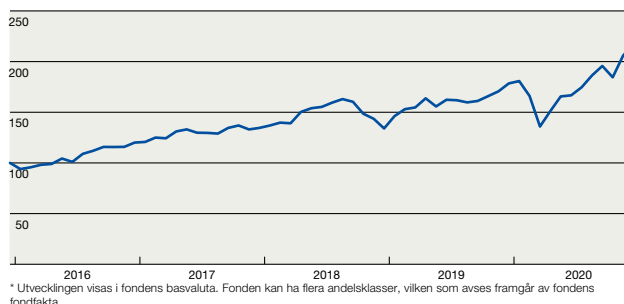
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	1 571,11	1 287,55	967,02	970,99	866,58	721,56	584,98	501,01	366,50	322,56
Nordiska Småbolag A1 - EUR	156,35	122,53	95,41	98,76	90,44	78,79	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	1 637,96	1 208,64	944,47	970,02	821,09	757,57	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	119,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	157,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	1 615,74	1 310,94	974,79	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	160,80	124,76	96,18	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	1 684,49	1 230,59	952,06	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	1 164,80	997,32	768,90	803,55	745,90	648,03	545,08	485,03	366,50	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 221	-1 132	805	889	658	34	-77	916	50	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	25 067	23 017	18 294	17 732	14 975	12 031	9 753	8 437	5 390	4 594
Nordiska Småbolag A1 - SEK	22 632	21 270	16 919	16 474	13 985	10 842	9 250	8 356	5 373	4 594
Nordiska Småbolag A1 - EUR	85	90	80	81	70	52	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	375	251	201	342	135	113	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	228	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	201	183	119	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	9	5	3	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	229	152	106	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	153	127	95	116	176	606	503	81	17	-
Antal andelar totalt, tusental	17 744	17 901	18 942	18 286	17 314	16 769	16 736	16 844	14 706	14 242
Nordiska Småbolag A1 - SEK	14 405	16 521	17 496	16 966	16 139	15 025	15 813	16 678	14 659	14 242
Nordiska Småbolag A1 - EUR	541	738	836	824	775	659	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	229	208	212	352	165	149	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	1 910	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	209	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	125	139	122	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	58	37	35	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	136	124	112	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	131	127	123	144	235	936	923	166	47	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+22,0	+33,1	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+16,6	-23,2
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+27,6	+28,4	-3,4	+9,2	+14,8	+27,6	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+35,5	+28,0	-2,6	+18,1	+8,4	+35,2	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	+19,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	+25,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+23,3	+34,5	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+28,9	+29,7	-2,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+36,9	+29,3	-1,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+22,2	+33,1	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+5,3	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+16,4	+35,1	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+17,3	-21,6
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+21,7	+30,3	-2,4	+9,0	+12,5	+25,9	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+29,3	+29,9	-1,6	+17,9	+6,3	+33,4	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	+17,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+16,4	+35,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+21,7	+30,3	-2,4	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+29,3	+29,9	-1,6	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+16,4	+35,1	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+4,4	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	1,4	2,0	2,3	2,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	3,1	2,3	2,1	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	3,1	2,3	2,1	1,6	2,2	2,1	1,4	-	2,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+27,5	+15,2	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	+26,3	-5,4	-4,1
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+28,0	+11,4	+2,7	+12,0	+21,0	+18,0	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+31,7	+11,6	+7,3	+13,2	+21,1	+26,5	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+28,7	+16,3	+6,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+29,3	+12,5	+3,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+33,0	+12,7	+8,3	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+27,6	+15,2	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+25,4	+16,6	+5,6	+14,8	+19,7	+19,4	+25,9	+26,0	-4,1	-3,6
EUR	+26,0	+12,8	+3,2	+10,8	+19,0	+17,3	-	-	-	-
NOK	+29,6	+13,0	+7,7	+11,9	+19,1	+25,9	-	-	-	-

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+16,8	+17,1	+14,1	+21,5	+22,5	+12,0	+11,4	+20,8	-0,7	-3,8
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+14,7	+14,7	+11,0	+18,2	+20,7	+11,7	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+16,7	+16,6	+14,8	+25,3	+24,6	+16,4	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+18,0	+18,3	+15,2	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+15,8	+15,8	+12,1	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+17,8	+17,8	+16,0	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+16,9	+17,1	+14,1	+21,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,8	+16,9	+13,4	+20,5	+21,7	+12,1	+11,6	+19,8	-1,2	-4,8
EUR	+13,7	+14,5	+10,5	+17,3	+19,9	+11,8	-	-	-	-
NOK	+15,7	+16,4	+14,3	+24,3	+23,7	+16,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+14,4	+14,2	+17,4	+9,9	+8,6	+10,0	+13,0	+13,9	+14,2	+8,8
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+13,2	+13,9	+18,3	+9,4	+7,9	+10,2	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+16,6	+15,9	+18,5	+11,8	+9,0	+12,3	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+15,5	+15,3	+18,5	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+14,3	+15,0	+19,5	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+17,7	+17,0	+19,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,0	+14,2	+16,5	+9,1	+7,6	+9,1	+12,0	+13,3	+13,7	+9,3
EUR	+12,7	+13,9	+17,6	+8,7	+7,0	+9,4	-	-	-	-
NOK	+16,1	+15,9	+17,8	+11,0	+8,1	+11,5	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	9,45	5,39
Nordiska Småbolag B1 - SEK	39,89	23,07	32,14	29,84	25,92	21,80	19,40	12,83	0,00	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Under den senare åren har fonden minskat antal innehav, och för att minska genomsnittstorleken på innehaven i fonden, har vi valt att investera i en rad mindre bolag utanför index. Detta har ökat den aktiva risken något, och vi tror fonden kommer svänga omkring dagens nivå framöver.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index
T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Small Cap Port Nordic Net (NHNMXPORIT)
T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsland, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	10 343
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Nordiska Småbolag A1	156,91
Nordiska Småbolag A9	-
Nordiska Småbolag A10	59,15
Nordiska Småbolag B1	157,08
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Nordiska Småbolag A1	11,53
Nordiska Småbolag A9	-
Nordiska Småbolag A10	4,34
Nordiska Småbolag B1	11,86

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	23,5	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A1 EUR	25,2	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - A1 NOK	17,1	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - A10 SEK	23,5	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk % - A10 EUR	25,2	Informationskvot - A10 EUR	1,1
Total risk % - A10 NOK	17,1	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	23,4	Informationskvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	21,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	23,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	15,4	Sharpekvot - A1 NOK	1,8
Total risk i index % - A10 SEK	21,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 EUR	23,1	Sharpekvot - A10 EUR	1,2
Total risk i index % - A10 NOK	15,4	Sharpekvot - A10 NOK	1,9
Total risk i index % - B1 SEK	21,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Active Share % 1)	45,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,9
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,9
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,4		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,1		

1) Per balansdagen.
* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	4 319 778	5 625 567
Ränteintäkter	89	-231
Utdelningar	304 882	538 857
Valutakursvinster och -förluster netto	-21 893	23 319
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	5 531	9 935
Övriga intäkter	3 375	542
Summa intäkter och värdeförändring	4 611 763	6 197 989
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	326 934	332 599
Räntekostnader	1 223	174
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 106	1 987
Övriga kostnader	10 466	8 065
Summa kostnader	339 728	342 825
Årets resultat	4 272 035	5 855 164

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	4 842 045	2 988 505
Realisationsförluster	-2 055 828	-867 789
Orealiserade vinster/förluster	1 533 561	3 504 851
Summa	4 319 778	5 625 567

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	24 497 208	97,7	22 784 182	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 2)	24 497 208	97,7	22 784 182	99,0
Bankmedel och övriga likvida medel	570 621	2,3	264 884	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 213	0,1	1 057	0,0
Övriga tillgångar	150 461	0,6	7 139	0,0
Summa tillgångar	25 241 503	100,7	23 057 262	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 183	0,1	30 438	0,1
Övriga skulder	141 870	0,6	9 921	0,1
Summa skulder	174 053	0,7	40 359	0,2
Fondförmögenhet Not 1)	25 067 451	100,0	23 016 903	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 125 185	4,5	900 857	3,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 223 243	4,9	975 383	4,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	23 016 903	18 294 104
Andelsutgivning ¹⁾	5 499 747	2 882 692
Andelsinlösen ¹⁾	-7 715 606	-4 012 192
Resultat enligt resultaträkning	4 272 035	5 855 164
Utdelning till andelsägarna	-5 628	-2 865
Fondförmögenhet vid periodens slut	25 067 451	23 016 903

1) Varav 239 631 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló	58 667	197 997	0,8
Alm Brand	1 691 704	167 627	0,7
Ambu B Ord	486 056	172 702	0,7
Bavarian Nordic	100 000	25 244	0,1
Broedrene Hartmann B Ord Shs	58 490	39 638	0,2
cBrain	178 262	45 723	0,2
Chemometec	323 687	252 568	1,0
Columbus IT Partner	3 832 000	58 146	0,2
DFDS	484 836	180 122	0,7
GN Store Nord	556 988	366 334	1,5
H&H International	843 225	150 259	0,6
Jyske Bank	316 717	99 664	0,4
Lundbeck	650 000	183 218	0,7
Netcompany Group A/S	64 445	54 157	0,2
NKT Holding	695 000	254 448	1,0
Pandora	425 000	390 715	1,6
Rockwool International B	64 924	199 657	0,8
SimCorp	134 022	163 828	0,7
SP Group Ord	418 741	153 193	0,6
Spar Nord Bank	1 516 352	122 412	0,5
Sydbank	440 000	79 891	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
TCM Group	679 031	127 417	0,5
Tryg	1 010 000	261 923	1,0
William Demant	1 300 000	422 244	1,7
Zealand Pharma	356 500	106 167	0,4
		4 275 296	17,1

FINLAND (EUR)

Admicom Oyj	143 849	195 137	0,8
Cargotec	520 400	176 852	0,7
Caverion	1 550 000	90 491	0,4
Detection Technology	356 034	85 505	0,3
Exel Composites	822 006	60 958	0,2
Harvia	1 131 769	278 627	1,1
Huhtamaki	190 000	80 683	0,3
Kemira	400 000	52 011	0,2
Kesko B	701 312	148 271	0,6
Kojamo Plc	875 000	159 143	0,6
Konecranes	279 000	80 685	0,3
Nixu	296 887	28 699	0,1
Nokian Tyres	605 000	175 206	0,7
Orma Säästöpankki Oyj	981 000	104 490	0,4
Outotec	5 045 500	414 469	1,7
Remedy Entertainment	64 872	25 423	0,1
Sanoma	136 742	18 879	0,1
Tokmanni Group Corp	843 768	137 692	0,5
Valmet	1 005 000	235 906	0,9
VMP Oyj	975 613	57 840	0,2
Wärtsilä	1 925 000	157 648	0,6
		2 764 616	11,0

FÄRÖARNA (DKK)

BankNordik P/F	294 246	60 378	0,2
		60 378	0,2

NEDERLÄNDERNA (EUR)

Meltwater Holding	3 088 505	148 716	0,6
		148 716	0,6

NORGE (NOK)

Adevinta B	1 589 973	219 613	0,9
Airthings Ord Sh	4 258 660	56 240	0,2
Aker Biomarine	894 423	100 806	0,4
Aker Carbon Capture Ord Sh	3 000 000	51 221	0,2
Atlantic Sapphire Rg	1 319 921	151 927	0,6
Austevoll Seafood	4 878 741	410 405	1,6
BEWi	2 517 719	55 544	0,2
CSAM Health Group AS	596 136	56 323	0,2
Elliptic Laboratories	418 666	50 599	0,2
Entra AS	525 000	97 794	0,4
Gjensidige Forsikring	1 275 006	234 077	0,9
House of Control Group AS	2 704 799	55 780	0,2
Kahoot Ord Shs	3 355 768	306 432	1,2
Klaveness Combination Carriers	700 000	23 366	0,1
Kongsberg Automotive Holding	272 411 307	91 584	0,4
Lerøy Seafood Group	2 289 000	132 965	0,5
Link Mobility Group Holding	1 080 500	48 151	0,2
Mowi	2 300 000	421 373	1,7
Norbit	3 698 135	63 850	0,3
Nordic Semiconductor	810 000	107 218	0,4
Norsk Hydro	2 900 000	110 877	0,4
Norske Skog Ord Shs	2 179 465	80 903	0,3
NRC Group	1 804 937	54 968	0,2
Orkla	3 583 165	299 014	1,2
PatientSky Group AS	5 563 916	77 374	0,3
Quantafuel	1 726 030	100 660	0,4
SalMar	425 000	205 296	0,8
Scatec Solar	470 683	154 134	0,6
Schibsted B	1 226 797	376 319	1,5
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	3 708 974	92 498	0,4
Skandiabanken	358 459	23 690	0,1
Skitude Holding AS	4 429 104	31 863	0,1
SpareBank 1 Midt-Norge	729 700	68 312	0,3
Sparebanken Vest	1 683 840	116 935	0,5
Storebrand	4 377 819	269 587	1,1
Tomra Systems	301 400	122 174	0,5
Yara International	500 000	170 736	0,7
Zalariis Ord Shs	1 180 585	58 659	0,2
Zaptec	1 135 144	48 344	0,2
		5 197 611	20,7

SVERIGE (SEK)

AcadeMedia	1 632 306	138 746	0,6
Alfa Laval	1 900 000	429 970	1,7
Ambea	1 384 063	90 103	0,4
Arjo B	2 308 201	145 070	0,6
Autoliv	125 000	95 625	0,4
Axfood	700 000	134 260	0,5
Balder B	994 823	426 680	1,7
Beijer Alma AB serie B	749 505	98 185	0,4
Beijer Ref B	552 860	208 097	0,8
BillerudKorsnäs	315 000	45 848	0,2
BioArctic B	265 000	25 281	0,1
Boliden1	1 617 616	471 373	1,9
Bufab	923 552	179 539	0,7
Castellum	1 043 931	217 868	0,9
Concentric	406 301	74 434	0,3
Coor Service Management	650 000	61 540	0,2
Dometic Group	1 700 000	185 215	0,7
Duni	822 520	88 668	0,4
Electrolux B	1 720 000	329 122	1,3
Electrolux Professional	1 202 578	56 016	0,2
Elekta B	1 498 611	165 522	0,7
Embracer B	2 336 569	459 369	1,8
Fabege	1 009 962	130 639	0,5
FinnvedenBulten	399 843	35 906	0,1
Getinge B	1 037 855	199 372	0,8

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Gränges	1 933 912	193 778	0,8
Hansa Medical	248 720	59 792	0,2
Hexatronic Group	500 000	38 200	0,2
Hexpol B	2 733 983	240 591	1,0
Husqvarna B	2 749 077	292 777	1,2
Implantica AG SDB	532 690	83 686	0,3
Indutrade	675 000	118 935	0,5
JM	225 000	65 385	0,3
Klövern B	11 268 521	175 113	0,7
Knowit	497 453	154 957	0,6
Lifco B	220 000	173 580	0,7
Lindab International	2 037 419	347 176	1,4
Loomis	723 874	163 740	0,7
Micronic Mydata	813 985	199 752	0,8
Midsona B	1 709 448	132 995	0,5
Millicom	475 000	153 805	0,6
Momentum Group B	601 046	85 349	0,3
Nederman 1	411 441	58 013	0,2
New Wave Group B	1 067 795	58 195	0,2
Nordic Entertainment	326 927	149 929	0,6
Nordic Waterproofing Hold AB	1 195 044	195 987	0,8
Nordnet AB	673 810	86 989	0,3
Nyfosa	2 617 177	214 478	0,9
OEM International	309 397	95 604	0,4
Peab B	1 984 847	177 942	0,7
Platzer Fastigheter B	1 400 775	150 443	0,6
Rejlers B	430 000	73 100	0,3
Sagax B	1 032 484	175 109	0,7
Securitas B	1 550 000	205 763	0,8
Sedana Medical	353 363	121 204	0,5
Sinch	245 977	329 609	1,3
Skanska B	1 625 000	340 763	1,4
SKF B	2 350 000	501 490	2,0
Stillfront Group AB	3 278 750	327 875	1,3
Storytel B	400 000	108 000	0,4
Swedencare Ord Shs	118 800	38 610	0,2
Swedish Orphan Biovitrum	1 131 250	187 901	0,7
Systemair	508 231	130 869	0,5
Tele2 B	2 700 000	293 220	1,2
Thule Group	421 527	129 662	0,5
Trelleborg B	1 907 718	348 159	1,4
Veoneer Inc	796 717	141 975	0,6
Wihlborgs	1 184 447	219 596	0,9
		12 032 539	48,0
Summa noterade aktier		24 479 157	97,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
DANMARK (DKK)			
NKT A/S Temp-Share	48 801	18 051	0,1
OW Bunker	127 500	0	0,0
		18 051	0,1
Summa onoterade aktier		18 051	0,1
Summa överlåtbara värdepapper		24 497 208	97,7
Summa innehav av finansiella instrument		24 497 208	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		570 243	2,3
Total summa fondförmögenhet		25 067 451	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

97,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

-

*** Avser övriga finansiella instrument.

0,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Electrolux	1,5

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	1 125 185
----------------------------------	-----------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,86
---	------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK	
Brittiska staten	549 153
Franska staten	237 026
Amerikanska staten	139 428
Tyska staten	90 535
Belgiska staten	58 157
Nederländska staten	29 055
Österrikiska staten	15 834
BHP Group Plc	4 064
Keyence Corp	3 106
Nintendo Co Ltd	3 038

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK	
Goldman Sachs Intl	448 117
Citigroup Global Markets Ltd	266 096
Merrill Lynch Intl	252 042
J.P. Morgan Securities Plc	114 036
Morgan Stanley & Co Intl Plc	74 643
Svenska Handelsbanken AB (publ)	32 022
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	16 984
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	10 436
HSBC Bank Plc	7 427
UBS AG, London Branch	1 439
	1 223 243

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK	
Aktier	103 441
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 119 802
	1 223 243

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	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	645
En vecka till en månad	777
En till tre månader	635
Tre månader till ett år	1 117 745
Mer än ett år	103 441
	1 223 243

Motparternas hemvist, tSEK	
Svenska staten	42 458
Brittiska staten	1 180 784
	1 223 243

Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	1 621
CAD	364
CHF	3 397
DKK	1 585
EUR	449 609
GBP	571 724
HKD	11 776
JPY	30 278
SEK	1 468
SGD	4
USD	151 392
NZD	25
	1 223 243

Avveckling och clearing, tSEK	
Tredje part	1 223 243
	1 223 243

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 5 531 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- Svenska Handelsbanken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Nordiska Småbolag

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Ekologisk mat är viktigt för oss människor men också för miljön. Under många år har efterfrågan på ekologisk mat ökat i Sverige, övriga Norden och i flera andra europeiska länder. Fonden har under flera år varit en av de största ägarna i Midsona som är störst på ekologisk mat i Norden, och som nu även växer i övriga Europa. Vi har under året också investerat i flera bolag som jobbar med energibesparing som NKT, Systemair och Lindab.

Fonden väljer bort

Fonden väljer även bort kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft nio riktade dialoger.

Dialog förs bland annat med laxodlingsföretag om hur bolagen på ett långsiktigt sätt kan bedriva verksamheten mer hållbart och vad som är bästa industristandard för laxodling, som är en viktig näring för att producera proteiner.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 160 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Norge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på den norska marknaden och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX), ett aktieindex som återspeglar utvecklingen på Oslo börs. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden har normalt ca 50 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i företag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,4% under 2020*. Under året bidrog bolagen Kahoot - ett världsledande edtech företag, Scatec - ett snabbt växande solenergiföretag och Salmar - en "best in class" laxodlare, positivt till fondens avkastning. Bolagen Yara - ett ledande jordbruksföretag och Sats - en skandinavisk träningskedja, bidrog negativt. 2020 var ett år med stora kontraster och stor osäkerhet. Genom den marknadskorrigerig som skedde i februari och mars, förändrades fondens exponering och marknadsexponeringen minskades genom att avyttra positioner i cykliska aktier och småbolag. Exempel är försäljning av materialföretaget Norsk Hydro samt online-banken Sbanken. Marknadsturbulensen möjliggjorde investeringar i några attraktiva tillväxtföretag, som Atlantic Sapphire - en ledare inom landbaserat laxodling enligt investeringstemat "Demografi" och Crayon - en mjukvaru driven IT-konsult enligt investeringstemat "Digitalisering". Under våren och försommaren tog fonden också ökad exponering i så kallade "stay-at-home"-aktier; företag som gynnas avseende konsekvenser av covid-19-nedstängningarna. Exempel är Europris - Norges ledande aktör för hemleverans av dagligvaror och KID - en av Norges ledande aktörer för möbler och textilier. Efter den stora vaccinnyheten från Pfizer / BioNtech ökade fonden sin makroekonomiska exponering ytterligare, där fonden köpte fler aktier i Sparebanken SR - en regional bank, och Storebrand - ett marknadsledande liv- och kapitalförvaltningsbolag, på bekostnad av defensiva aktier som Orkla - Norges största företag för konsumtionsvaror och Entra - Norges största börsnoterade fastighetsbolag. Under hela 2020 har fonden haft fokus på hållbarhet och fonden har betydande investeringar i ESG-aktier och miljötema. Exempel på det senare är Quantafuel - en pionjär inom plast-till-plast-återvinning, Aker Carbon Capture - ett världsledande bolag gällande minskning av koldioxidutsläpp och Hexagon Purus - en global ledare inom utveckling av vätecyllindrar. Fonden har varit med i börsnoteringarna av de två sist nämnda. Kombinationen av dynamisk förvaltning under ett extraordinärt år och övervikt mot bolag med fokus på hållbar tillväxt resulterade i 2020 års överavkastning.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna i Norge. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i

flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (8 september 2017) då Handelsbanken Norge (Norge) las samman med Handelsbanken Norge (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

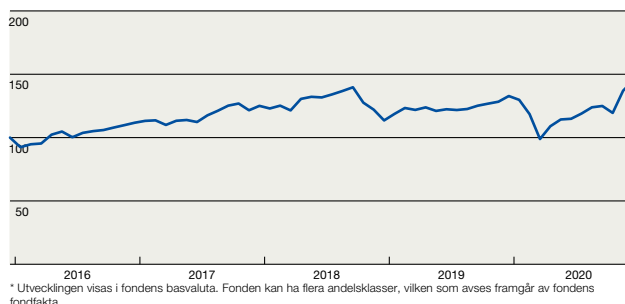
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns

Handelsbanken Norge, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Norge A1 - SEK	1 298,47	1 317,98	1 082,94	1 166,07	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 353,71	1 237,20	1 057,69	1 164,91	-	-	-	-	-	-
Norge A9 - SEK	98,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	1 409,90	1 271,09	1 070,48	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-83	-529	-603	-156	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 848	2 727	2 816	3 676	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	528	614	632	684	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 711	1 763	1 738	2 992	-	-	-	-	-	-
Norge A9 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	586	387	461	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 094	2 196	2 657	3 156	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	407	466	583	587	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 264	1 426	1 643	2 569	-	-	-	-	-	-
Norge A9 - SEK	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	416	304	431	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norge A1 - SEK	-1,5	+21,7	-7,1	+6,2	+23,8	+12,0	+20,7	+20,7	+19,7	-25,6
Norge A1 - NOK	+9,4	+17,0	-9,2	+11,9	+11,7	+22,7	+22,3	+33,2	+17,7	-25,1
Norge A9 - SEK	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	+10,9	+18,7	-7,8	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Norge A1 - SEK	-3,4	+24,0	0,0	+11,0	+23,5	-2,7	+4,2	+12,5	+22,8	-19,3
Norge A1 - NOK	+7,3	+19,2	-2,2	+17,0	+11,5	+6,7	+5,7	+24,2	+20,6	-18,6
Norge A9 - SEK	-4,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	+7,3	+19,2	-2,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Norge A1 - SEK	2,2	3,5	5,0	4,6	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	2,2	3,5	5,0	4,6	5,5	6,2	5,0	5,0	5,7	5,8
Norge A10 - NOK	2,2	3,5	5,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge A1 - SEK	+9,5	+6,3	-0,7	+14,6	+17,7	+16,2	+20,7	+20,2	-5,6	-8,2
Norge A1 - NOK	+13,1	+3,1	+0,8	+11,8	+17,1	+22,5	+27,7	+25,2	-6,1	-4,8
Norge A10 - NOK	+14,8	+4,6	+2,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,5	+11,4	+5,4	+17,1	+9,7	+0,7	+8,3	+17,5	-0,5	-3,9
NOK	+13,1	+8,0	+7,0	+14,2	+9,1	+6,2	+14,6	+22,4	-1,0	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge A1 - SEK	+7,9	+10,7	+10,5	+16,5	+19,3	+7,7	+8,0	+17,8	-5,4	-3,7
Norge A1 - NOK	+7,8	+10,3	+11,3	+20,1	+21,3	+12,0	+11,7	+19,3	-5,1	-4,5
Norge A10 - NOK	+9,4	+11,9	+12,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,5	+10,6	+6,8	+9,4	+11,6	+2,5	+5,9	+18,9	-3,1	-3,7
NOK	+10,3	+10,2	+7,6	+12,8	+13,5	+6,5	+9,5	+20,4	-2,8	-4,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norge A1 - SEK	+7,8	+9,3	+14,1	+5,0	+7,2	+7,5	+10,8	+12,0	+12,5	+6,9
Norge A1 - NOK	+9,9	+11,0	+15,2	+6,8	+7,6	+9,8	+11,3	+12,2	+13,4	+7,1
Norge A10 - NOK	+11,5	+12,6	+16,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,4	+8,2	+12,7	+2,9	+3,7	+3,7	+8,3	+11,6	+13,5	+7,6
NOK	+8,4	+9,8	+13,8	+4,7	+4,1	+5,9	+8,8	+11,9	+14,3	+7,8
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under de senare åren legat på en nivå mellan 3 och 5 %. Den aktiva risken har emellertid under föregående år legat på en lägre nivå än dessförrinnan, vilket till stor del förklaras av ett förvaltarbyte under 2019 (i tabellen ovan redovisas den senaste 24 månaders perioden under 2020). Bytet medförde en noggrann genomgång av fondens placeringar och strategier vilken genomfördes under temporärt lägre risktagande. Vi bedömer att fondens aktiva risk framtgent kommer att ligga högre jämfört med det senaste året.

Jämförelseindex: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Norge, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norge A1	2,00
Norge A9	1,00
Norge A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge A1 ¹⁾	1,86
Norge A9 ²⁾	0,98
Norge A10	0,50
Årlig avgift, %	
Norge A1	1,86
Norge A9	0,98
Norge A10	0,50
Transaktionskostnader, tNOK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Norge A1	168,08
Norge A9	-
Norge A10	45,74
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Norge A1	11,97
Norge A9	-
Norge A10	3,42

1) Förvaltningsavgiften sänktes den 22 september 2020 från 2,00% till 1,50% för andelsklassen.
2) Förvaltningsavgiften sänktes den 22 september 2020 från 1,00% till 0,70% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	16,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	29,0	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A1 NOK	21,0	Informationskvot - A1 NOK	0,0
Total risk % - A10 NOK	21,0	Informationskvot - A10 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	28,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	20,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	20,4	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
Jämförelseindex	Oslo Børs	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
	Fondsindex (OSEFX)	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Active Share % ¹⁾	40,9	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,0		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,7		

1) Per balansdagen.
* Riskkillfröna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	173 791	383 412
Ränteintäkter	174	286
Utdelningar	68 809	104 613
Valutakursvinster och -förluster netto	456	159
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 130	1 919
Övriga intäkter	29	281
Summa intäkter och värdeförändring	244 390	490 670
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	38 530	48 700
Räntekostnader	43	32
Övriga finansiella kostnader ²⁾	226	390
Övriga kostnader	1 340	1 532
Summa kostnader	40 139	50 654
Årets resultat	204 251	440 016
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	331 664	573 128
Realisationsförluster	-378 337	-190 088
Orealiserade vinster/förluster	220 465	372
Summa	173 791	383 412

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 811 156	98,7	2 689 135	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 811 156	98,7	2 689 135	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	48 182	1,7	54 945	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	0,0	139	0,0
Övriga tillgångar	14 251	0,5	26 119	1,0
Summa tillgångar	2 873 618	100,9	2 770 338	101,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 003	0,1	4 098	0,2
Övriga skulder	22 308	0,8	39 337	1,4
Summa skulder	25 311	0,9	43 435	1,6
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 848 307	100,0	2 726 903	100,0
Utlånade finansiella instrument	37 259	1,3	75 987	2,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	40 166	1,4	83 416	3,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 726 903	2 816 218
Andelsutgivning ¹⁾	588 249	420 112
Andelsinlösen ¹⁾	-671 096	-949 443
Resultat enligt resultaträkning	204 251	440 016
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 848 307	2 726 903

1) Varav 4 888 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Atlantic Sapphire Rg	218 270	26 192	0,9
Kalera AS	266 017	8 647	0,3
Lerøy Seafood Group	2 753 827	166 772	5,9
Mowi	362 460	69 230	2,4
SalMar	198 025	99 725	3,5
		370 566	13,0

ENERGI			
Aker	143 887	80 577	2,8
BW LPG	320 104	18 886	0,7
BW Offshore1	424 026	15 994	0,6
Det Norske Oljeselskap	940 382	203 311	7,1
DNO International	1 327 524	9 117	0,3
Equinor ASA	610 254	88 456	3,1
Frontline	189 069	10 266	0,4
		426 608	15,0

FINANS OCH FASTIGHET			
ABG Sundal Collier Holding	917 176	5 852	0,2
DNB	301 415	50 638	1,8
Entra AS	128 354	24 926	0,9
Gjensidige Forsikring	451 588	86 434	3,0
Norwegian Finans Holding	450 367	32 944	1,2
SpareBank 1 Midt-Norge	709 378	69 235	2,4
SpareBank 1 SR-Bank	1 590 376	144 724	5,1
Sparebanken Vest	423 649	30 672	1,1
Storebrand	1 836 128	117 879	4,1
		563 305	19,8

HÄLSOVÅRD			
BergenBio	115 854	3 730	0,1
Medi-Stim	32 079	8 020	0,3
		11 750	0,4

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Aker Carbon Capture Ord Sh	1 528 140	27 201	1,0
Golden Ocean Group Ord Shs	312 116	12 485	0,4
Hexagon Purus	333 565	16 645	0,6
Kongsberg Gruppen	163 974	28 892	1,0
Nel	2 919 015	84 535	3,0
Quantafuel	475 181	28 891	1,0
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	530 552	13 794	0,5
Stolt-Nielsen	41 828	4 601	0,2
Tomra Systems	216 812	91 625	3,2
Wilh. Wilhelmsen	412 647	9 573	0,3
		318 242	11,2

INFORMATIONSTEKNIK			
Bouvet	20 923	14 855	0,5
Crayon Group Holding ASA	112 914	14 205	0,5
Kitron	390 162	7 070	0,2
Link Mobility Group Holding	149 356	6 939	0,2
Meltwater Holding	1 266 746	63 591	2,2
Nordic Semiconductor	388 978	53 679	1,9
Skitude Holding AS	1 166 261	8 747	0,3
		169 085	5,9

Handelsbanken Norge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding Ord Shs	195 829	16 391	0,6
Scatec Solar	235 363	80 353	2,8
		96 744	3,4
MATERIAL			
Elkem Ord Shs	1 962 403	55 693	2,0
Norsk Hydro	1 385 001	55 206	1,9
Yara International	443 256	157 799	5,5
		268 698	9,4
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Bakkafrost	75 512	46 251	1,6
Europis	939 237	47 995	1,7
Kid Ord Shs	273 012	26 045	0,9
Schibsted B	492 824	157 605	5,5
		277 897	9,8
TELEKOMOPERATÖRER			
Adevinta B	337 150	48 550	1,7
Kahoot Ord Shs	182 897	17 412	0,6
Play Magnus AS	562 503	12 938	0,5
Telenor	1 315 738	191 966	6,7
		270 865	9,5
ÖVRIGT			
Subsea 7	425 723	37 396	1,3
		37 396	1,3
Summa noterade aktier		2 811 156	98,7
Summa överlåtbara värdepapper		2 811 156	98,7
Summa innehav av finansiella instrument		2 811 156	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		37 151	1,3
Total summa fondförmögenhet		2 848 307	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpireBank 1	7,5

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tNOK **37 259**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,41**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tNOK

Amerikanska staten	16 215
Tyska staten	10 119
Brittiska staten	4 020
Franska staten	381
American Tower Corp Reit	365
Österrikiska staten	363
Microsoft Corp	295
MasterCard Inc	216
Cigna Corp	198
Wells Fargo & Co	191

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK

J.P. Morgan Securities Plc	17 707
UBS AG, London Branch	8 364
Credit Suisse AG, Dublin Branch	7 396
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	3 203
HSBC Bank Plc	3 094
Merrill Lynch Intl	402
Goldman Sachs Intl	0
	40 166

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK

Aktier	8 914
Obligationer och andra räntebärande instrument	31 252
	40 166

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, tNOK

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	674
En vecka till en månad	262
En till tre månader	419
Tre månader till ett år	29 898
Mer än ett år	8 914
	40 166

Motparternas hemvist, tNOK

Svenska staten	3 203
Brittiska staten	29 568
Irändska staten	7 396
	40 166

Säkerheternas valuta, tNOK

AUD	66
CAD	169
CHF	36
DKK	4
EUR	11 222
GBP	4 643
HKD	18
JPY	1 244
SEK	2
SGD	0
USD	22 762
NZD	0
MXN	0
	40 166

Avveckling och clearing, tNOK

Tredje part	40 166
	40 166

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 1 130 tNOK, 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Norge

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och

ansvarfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och

bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Aker Carbon Capture (ACC), ett företag i Norge som vars verksamhet är att fånga och lagra koldioxid. ACC är en avknoppning från Aker Solutions ASA och noterades på Oslo Börs hösten 2020. Företaget har en historia som går tillbaka till 1996, och genom sin portfölj av ledande teknik och expertis strävar ACC efter att minska koldioxidutsläppen från industrin och därmed bidra positivt till miljön (E / Environmental). Enligt IEA beräknas koldioxidavskiljning, så kallad CCUS (Carbon Capture Utilization and Storage), utgöra cirka 9% av de totala koldioxidminskningarna inom FN:s Sustainable Development Scenario. Som en av endast fyra aktörer i världen med lösningar anpassade till industriell skala är ACC i en speciell position för att bidra positivt och betydande till detta mål. Företaget själv har satt en ambition att fånga 10 miljoner ton koldioxid per år till 2025. Prioriterade industrier är cementindustrin, bioavfall-till-energi, gas-till-kraft och blå väte. I september 2020 lanserade den norska regeringen "Project Longship", där de bidrar med 1,7 miljarder norska kronor till ACC för avskiljning av koldioxid vid HeidelbergCements fabrik i Breivik. Ramverket för stödet till Project Longship överstiger 22 miljarder norska kronor och godkändes av Stortinget efter landets budgetförhandlingar i december 2020. De norska myndigheternas betydande ekonomiska stöd ger ytterligare säkerhet kring våra egna överväganden om företagets goda sociala (S / Social) och styrning (G / Corporate Governance) profil.

Fonden väljer bort

År 2020 valde fonden att inte investera i Arcus ASA, en norsk alkoholproducent. Företaget erbjuder ett brett utbud av öl, vin och sprit och vi bedömer att dessa produkter motverkar vår roll som en ansvarfull investerare i Norge. I detta sammanhang är den potentiellt negativa inverkan på sociala (S) förhållanden central.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft sex riktade dialoger.

I december 2020 investerade fonden i noteringen av Meltwater B.V. (MWTR), ett globalt ledande teknikföretag inom området "miljöövervakning". Företaget är registrerat i Nederländerna och antogs till handel på Euronext Growth, en icke-reglerad norsk handelsplats. Från och med idag täcks därför MWTR inte formellt av kraven på bolagsstyrning som gäller norska aktiebolag ("ASA") eller utländska företag som är noterade på huvudlistan på Oslo Börs. Inklusivt bland andra; regler om styrelsens sammansättning och könsfördelning. Handelsbanken Fonder var en hörsteninvestering i noteringen och är en av företagets största institutionella aktieägare. I egenskap av vår storlek och roll, har fondens förvaltare därför försökt påverka bolaget att närma sig de brukliga norska riktlinjerna för bolagsstyrning så mycket som möjligt, så fort som möjligt. Specifikt har fokus varit att öka andelen oberoende styrelseledamöter till två eller fler, samt att öka andelen kvinnor i ledningen. Fondförvaltaren har också försökt påverka bolaget att börsnotera så snart som möjligt och var och en inom tolv månader. Feedbacken från företaget har varit konstruktiv och positiv och vi har förtroende för att MWTR arbetar för att möta våra förväntningar.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 21 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Svenska Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger ett värde motsvarande 1% av det samlade marknadsvärdet av den svenska aktiemarknaden. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och/eller i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. 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. Vi jämför fondens utveckling med SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i mellan 80-100 bolag, vilket är betydligt före än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 32,2% under 2020*. Året präglades naturligtvis av effekterna av covid-19 med en kraftig initial sättning i mars följt av en successiv återhämtning. Under året har vi utökat portföljens exponering mot digitalisering, förbättrad kommunikation och en effektivare sjukvård. Under slutet av året har vi även investerat i mer konjunkturkänsliga bolag. Dessa teman har stärkts under 2020 och vi ser ingen anledning till att de skall avta. Under året har vi framgångsrikt deltagit i flera kapitalanskaffningar för att finansiera antingen offensiva förvärv eller ökad tillväxt. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Sinch, BHG och Hansa Biopharma. Och de som bidrog mest negativt var Loomis, Klövern och Resurs Holding.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i

fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, 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 röstmåttbeslut. 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.

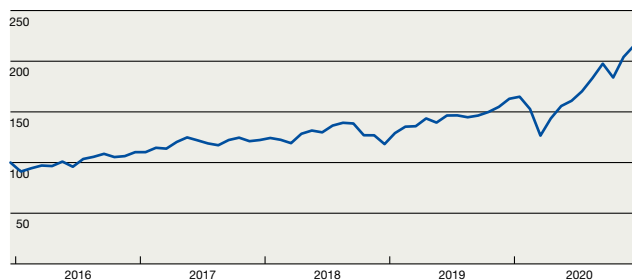
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Svenska Småbolag A1 - SEK	2 722,59	2 059,92	1 494,67	1 545,52	1 394,01	1 264,35	941,15	767,40	557,29	507,56
Svenska Småbolag A1 - EUR	270,95	196,04	147,48	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	128,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	272,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	2 792,03	2 093,52	1 505,45	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	2 017,48	1 593,26	1 186,88	1 280,07	1 201,13	1 137,78	878,10	743,83	557,29	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	520	1 219	-2 003	393	730	1 770	855	1 540	-1 376	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	35 832	26 995	18 636	21 242	18 789	16 398	10 829	8 125	4 621	5 345
Svenska Småbolag A1 - SEK	28 595	21 891	15 760	20 824	18 515	16 298	10 773	8 070	4 617	5 345
Svenska Småbolag A1 - EUR	13	8	6	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	312	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	5 800	4 293	2 404	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	980	404	223	418	274	100	56	55	4	-
Antal andelar totalt, tusental	15 555	13 172	12 527	13 800	13 510	12 978	11 510	10 590	8 291	10 531
Svenska Småbolag A1 - SEK	10 503	10 628	10 544	13 473	13 282	12 890	11 446	10 516	8 284	10 531
Svenska Småbolag A1 - EUR	47	39	42	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	2 435	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	2 077	2 051	1 597	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	486	253	188	327	228	88	64	73	7	-
Total avkastning i %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+32,2	+37,8	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+13,5	-12,3
Svenska Småbolag A1 - EUR	+38,2	+32,9	-6,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	+28,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	+34,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+33,4	+39,1	-2,4	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+32,4	+37,8	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+6,8	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+21,7	+41,2	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+12,6	-13,2
Svenska Småbolag A1 - EUR	+27,3	+36,2	-3,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	+17,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	+23,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+21,7	+41,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+21,7	+41,2	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+6,5	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Svenska Småbolag A1 - SEK	3,4	3,2	3,2	2,3	2,3	1,8	1,3	1,1	1,5	1,5
Svenska Småbolag A1 - EUR	3,4	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	3,4	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	3,4	3,2	3,2	2,3	2,3	1,8	1,3	1,1	1,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+35,0	+15,4	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	+25,0	-0,3	+8,2
Svenska Småbolag A1 - EUR	+35,5	+11,7	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+36,2	+16,5	+4,5	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+35,1	+15,4	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+31,1	+18,7	+4,2	+10,5	+20,8	+25,7	+28,9	+24,1	-1,1	+6,5
EUR	+31,7	+14,9	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+16,6	+17,0	+14,3	+22,6	+23,2	+17,7	+17,5	+25,5	+5,1	+1,2
Svenska Småbolag A1 - EUR	+14,4	+14,6	+11,2	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+17,6	+18,0	+15,3	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+16,6	+15,0	+14,3	+22,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,9	+17,5	+14,0	+21,4	+22,2	+16,1	+16,2	+24,1	+3,7	-0,2
EUR	+13,8	+15,1	+11,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+17,1	+17,2	+19,8	+13,5	+11,6	+14,2	+15,0	+14,5	+14,6	+9,7
Svenska Småbolag A1 - EUR	+15,9	+17,0	+20,7	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+18,2	+18,3	+20,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,0	+16,9	+19,0	+12,2	+10,5	+12,7	+14,2	+14,2	+14,4	+9,8
EUR	+14,8	+16,6	+19,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Svenska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	17,88	8,46
Svenska Småbolag B1 - SEK	63,73	35,61	51,20	48,05	45,51	35,12	29,75	19,51	0,00	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat mellan ca 3,0% och 3,5%, vilket förvaltaren bedömt medför en bra balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senaste åren ökat något jämfört med ett långt historiskt genomsnitt, vilket beror på att antalet noterade bolag ökat kraftigt och att möjligheten att investera utanför index på olika marknadsplatser ökat vilket fonden utnyttjat.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index

T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSSE)

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A9	0,75
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A9	0,75
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Årlig avgift, %	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A9	0,75
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	10 540
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Svenska Småbolag A1	154,09
Svenska Småbolag A9	-
Svenska Småbolag A10	61,93
Svenska Småbolag B1	154,28
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Svenska Småbolag A1	11,28
Svenska Småbolag A9	-
Svenska Småbolag A10	4,52
Svenska Småbolag B1	11,60

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	23,3	Informationskvot - A1 SEK	1,1
Total risk % - A1 EUR	24,9	Informationskvot - A1 EUR	1,1
Total risk % - A10 SEK	23,3	Informationskvot - A10 SEK	1,5
Total risk % - B1 SEK	23,2	Informationskvot - B1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	23,0	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 EUR	24,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,4
Total risk i index % - A10 SEK	23,0	Sharpekvot - A10 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	23,0	Sharpekvot - B1 SEK	1,5
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
	Small Cap Gross	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,3
	Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Active Share % ¹⁾	48,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,8		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,9		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,0		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den sammanlagda fonddrappporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper ¹⁾	8 462 234	6 939 551
Räntetäckter	-13	-135
Utdelningar	235 799	502 173
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 693	757
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	10 641	22 981
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	8 706 968	7 465 327
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	372 632	309 702
Räntekostnader	69	12
Övriga finansiella kostnader ²⁾	2 128	4 604
Övriga kostnader	10 758	9 678
Summa kostnader	385 588	323 996
Årets resultat	8 321 381	7 141 331
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 588 929	2 787 990
Realisationsförluster	-1 781 847	-838 346
Orealiserade vinster/förluster	5 655 151	4 989 907
Summa	8 462 234	6 939 551

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	35 311 999	98,6	26 675 499	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	35 311 999	98,6	26 675 499	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	617 138	1,7	450 690	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 387	0,0	5 164	0,0
Övriga tillgångar	102 189	0,3	2 210	0,0
Summa tillgångar	36 041 713	100,6	27 133 563	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 544	0,1	30 084	0,1
Övriga skulder	170 065	0,5	108 966	0,4
Summa skulder	209 609	0,6	139 050	0,5
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	35 832 104	100,0	26 994 513	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 032 454	2,9	545 522	2,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 263 956	3,5	591 262	2,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	26 994 513	18 636 289
Andelsutgivning ¹⁾	7 774 031	4 333 306
Andelsinlösen ¹⁾	-7 228 913	-3 103 473
Resultat enligt resultaträkning	8 321 381	7 141 331
Utdelning till andelsägarna	-28 908	-12 940
Fondförmögenhet vid periodens slut	35 832 104	26 994 513

1) Varav 534 640 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B	3 200 000	1 372 480	3,8
Castellum	3 200 000	667 840	1,9
Corem Property B	10 000 000	188 000	0,5
Fabege	4 600 000	595 010	1,7
K-fast Holding AB - B	250 000	66 650	0,2
Kinnvik AB B	1 000 000	415 500	1,2
Klöver B	37 499 999	582 750	1,6
Kungsleden	3 800 000	342 380	1,0
Nordnet AB	2 550 000	329 205	0,9
Nyfosa	7 000 000	573 650	1,6
Resurs	3 800 000	171 000	0,5
Sagax B	3 100 000	525 760	1,5
Winlborgs	2 700 000	500 580	1,4
Volati	1 700 000	176 120	0,5
		6 506 925	18,2

HÄLSOVÄRD

Ambea	3 000 000	195 300	0,5
Ascelia Pharma AB	1 200 000	67 680	0,2
Bactiguard B	1 720 000	245 960	0,7
BioArctic B	700 000	66 780	0,2
Biotage	1 050 000	145 950	0,4
Calliditas Therapeutics AB	965 000	134 714	0,4
CellaVision	75 000	23 025	0,1
Cellink B	2 250 000	527 625	1,5
Elekta B	5 000 000	552 250	1,5
Getinge B	2 700 000	518 670	1,4
Hansa Medical	1 200 000	288 480	0,8
Implantica AG SDB	1 225 000	192 448	0,5
Infant Bacterial Therapeutics B	450 675	50 476	0,1
Lifco B	475 000	374 775	1,0
Nanoform Finland	66 527	4 737	0,0
Oncoceptides	2 500 000	424 250	1,2
Recipharm B	2 200 000	482 680	1,3
Sedana Medical	1 000 000	343 000	1,0
Surgical Science Sweden	1 400 000	130 900	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	4 000 000	664 400	1,9
Synthetic	100 000	34 200	0,1
Xvivo Perfusion	520 000	163 280	0,5
		5 631 579	15,7

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Beijer Alma AB serie B	1 250 000	163 750	0,5
Beijer Ref B	800 000	301 120	0,8
Concentric	900 000	164 880	0,5
Electrolux Professional	7 700 000	358 666	1,0
Hexatronic Group	1 550 000	118 420	0,3
Indutrade	2 250 000	396 450	1,1
Instalco	600 000	150 600	0,4
Intrum Justitia	1 700 000	368 560	1,0
Loomis	2 700 000	610 740	1,7
Momentum Group B	1 240 000	176 080	0,5
Munters Group B	4 600 000	381 800	1,1
NCC B	2 000 000	300 000	0,8

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Peab B	6 500 000	582 725	1,6
Serendipity Innovations B	1 415 000	325 450	0,9
Skanska B	3 300 000	692 010	1,9
SKF B	3 700 000	789 580	2,2
Trelleborg B	4 800 000	876 000	2,4
ÅF B	1 500 000	376 800	1,1
		7 133 631	19,9
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B	450 000	128 700	0,4
Bygghemma Group	2 200 000	393 360	1,1
Enea	900 000	170 640	0,5
Micronic Mydata	1 850 000	453 990	1,3
Paradox Interactive Ord Shs	1 430 000	366 080	1,0
Sinch	1 210 000	1 621 400	4,5
Tobii Technology	4 300 000	243 380	0,7
		3 377 550	9,4
MATERIAL			
BillerudKorsnäs	2 400 000	349 320	1,0
Boliden1	5 100 000	1 486 140	4,1
Gränges	4 363 636	437 236	1,2
Hexpol B	3 800 000	334 400	0,9
Lindab International	2 900 000	494 160	1,4
SCA B	3 400 000	487 220	1,4
SSAB B	15 000 000	392 700	1,1
		3 981 176	11,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
AcadeMedia	3 600 000	306 000	0,9
Bilia A	600 000	60 840	0,2
Dometic Group	7 700 000	838 915	2,3
Electrolux B	5 700 000	1 090 695	3,0
Husqvarna B	9 600 000	1 022 400	2,9
JM	450 000	130 770	0,4
Modern Times Group B	1 300 000	190 710	0,5
Storytel B	2 000 000	540 000	1,5
Veoneer Inc	3 000 000	534 600	1,5
		4 714 930	13,2
TELEKOMOPERATÖRER			
Embracer B	7 900 000	1 553 140	4,3
Enad Global 7 AB	1 300 000	158 600	0,4
Invisio Communications	2 300 000	575 000	1,6
Nordic Entertainment	880 000	403 568	1,1
Ovzon	1 650 000	124 080	0,3
Stillfront Group AB	7 500 000	750 000	2,1
Tele2 B	3 700 000	401 820	1,1
		3 966 208	11,1
Summa noterade aktier		35 311 999	98,6
Summa överlåtbara värdepapper		35 311 999	98,6
Summa innehav av finansiella instrument		35 311 999	98,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		520 105	1,5
Total summa fondförmögenhet		35 832 104	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,6

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Electrolux	4,0

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	1 032 454
----------------------------------	-----------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,14
---	------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK	
Brittiska staten	627 880
Amerikanska staten	194 581
Franska staten	126 356
Belgiska staten	80 288
Österrikiska staten	40 052
Tyska staten	28 670
BHP Group Plc	9 081
Keyence Corp	7 772
Nintendo Co Ltd	7 751
Toyota Motor Corp	7 632

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK	
Goldman Sachs Intl	531 629
UBS AG, London Branch	249 085
J.P. Morgan Securities Plc	188 746
Morgan Stanley & Co Intl Plc	182 169
Merrill Lynch Intl	57 732
HSBC Bank Plc	36 685
Citigroup Global Markets Ltd	7 889
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	5 162
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	4 860
	1 263 956

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK	
Aktier	161 498
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 102 458
	1 263 956

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	
Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	698
En vecka till en månad	35 657
En till tre månader	652
Tre månader till ett år	1 065 451
Mer än ett år	161 498
	1 263 956

Motparternas hemvist, tSEK	
Svenska staten	5 162
Brittiska staten	1 258 794
	1 263 956

Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	2 975
CAD	49
CHF	1 470
DKK	2 340
EUR	285 486
GBP	657 207
HKD	32 359
JPY	77 218
SEK	3 463
SGD	12
USD	201 306
NZD	71
	1 263 956

Avveckling och clearing, tSEK	
Tredje part	1 263 956
	1 263 956

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 10 641 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:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
-Svenska Handelsbanken AB (publ)
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Svenska Småbolag

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra

sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimatskadliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljöanpassade köldmedier.

Fonden väljer bort

Fonden har valt att avyttra innehavet i Nolato med anledning av bolagets stora exponering mot e-cigarett.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft tre riktade dialoger.

Dialog har till exempel förts med Calliditas och Oncopeptides angående bolagets förslag till incitamentsprogram för bolagets ledning. Båda bolagen närmar sig lansering av sitt första läkemedel. Rekrutering av nyckelpersoner är en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 107 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Sverige Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 i aktier utgivna av företag i Sverige. Fonden kan även till en mindre del placera i företag i andra nordiska länder och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. 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. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Sweden Index GI. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 10,0% under 2020*. De aktier som bidrog mest positivt till avkastningen var; AB Volvo, Indutrade och Lagercrantz. Volvos bidrag till fondens utveckling baseras delvis på timing av köp men framförallt är det Volvos goda operationella utveckling där nedgången parerats väl och bolagets höga ambitioner inom hållbarhet som bidragit. Indutrade har levererat fin vinsttillväxt delvis drivet av löpande förvärv. Förvärsaktiviteten har dock varit lägre än tidigare år p.g.a. de begränsningar coronapandemin inneburit för resor och möten. Lagercrantz starka utveckling är ett resultat av god operationell resultat kombinerat med en ökad vinstmultiplik. De aktier som bidrog mest negativt var; Loomis, Handelsbanken och Husqvarna. Loomis som hanterar kontanter har påverkats av lägre aktivitet i ekonomin. Detta har resulterat i minskad omsättning och resultat. Därtill gick inte ett större förvärv i Tyskland igenom konkurrensprövning. Detta har sammanlagt minskat förväntad vinstnivå samt pressat värderingsmultiplar för Loomis. Handelsbankens svaga aktiekursutveckling är framförallt en konsekvens av en lägre värderingsmultiplik, något som inte drabbat andra svenska banker i samma utsträckning. Husqvarna såldes ut av fonden under sommaren. Sedan dess har aktiekursen fortsatt att utvecklas starkt. Så här i backspeglarna kan konstateras att exiten var för tidig. Fondens fokuserar på att hålla en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god avkastning till andelsägarna över tid. Under året har fonden nyinvesterat i Biogaia, Volvo och Essity. Bedömning är att respektive aktie kompletterar portföljen väl. Biogaia utvecklar, tillverkar och säljer mjölksyrabakterier för egenvård något som växer med god takt och är höglönsamt. Essity har en intressant portfölj av hygienprodukter. Portföljeffektiviseringar, mixförändringar och kostnadsoptimering ger intressanta möjligheter långsiktig. Essity bidrar också med en mer stabil efterfrågeprofil. Investeringen i Volvo bygger på bolagets starka marknadspositioner och de höga inträdesbarriärer som råder i lastbilsbranschen. Vidare kompletterar Volvo värderingsprofilen på ett fördelaktigt sätt. Största investeringarna i befintliga innehav har gjorts i Indutrade, Bravida och Loomis. Indutrades beprövade affärsmodell med decentraliserat beslutsfattande och diversifierade slutmarknader ger låg affärsrisk. Detta kombinerat med starka kassaflöden som delvis används till att förvärva och utveckla bolag som genererar på värdeskapande

tillväxt oberoende av affärsklimat är huvudargumentet varför fonden stärkt sin position i bolaget under året. Installationsbolaget Bravidas tillväxtmodell och affärens sencykliska karaktär samt en bevisad marginalstabilitet bedöms som långsiktigt attraktivt. Loomis starka marknadsposition, goda kassaflöden och låga värderingsmultiplar är viktiga orsaker till att fonden gjort ytterligare investeringar i aktien. Fonden har sålt hela innehavet i IAR Systems, HiQ, Hexpol och Husqvarna. IARs fortsatta svaga tillväxt och fallande lönsamhet är viktiga parametrar i beslutet. HiQs svårighet att driva tillväxt var en viktig faktor bakom beslutet att avyttra hela innehavet. Hexpol avyttrades delvis för att balansera fordonsexponering men också som en konsekvens av osäkerhet kring ledning och företagets långsiktiga strategi. Slutligen som tidigare nämnts så avyttrades Husqvarna. Bolagets väderberoende påverkan på lagersituation/vinst är viktiga orsaker till avyttringen.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,2%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Sverige Selektiv (Finland) las samman med Handelsbanken Sverige Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieäwarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

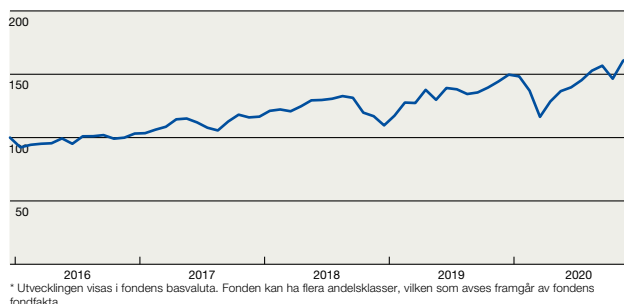
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstmöten. Det görs genom analys från röstmöten rådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning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

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Sverige Selektiv A1 - SEK	537,04	488,16	357,57	380,02	336,48	326,11	259,18	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	53,44	46,46	35,28	38,65	35,12	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	593,44	534,56	388,05	408,74	358,84	344,84	271,75	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	59,05	50,87	38,29	41,57	37,45	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	556,14	499,24	361,16	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	55,34	47,51	35,63	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	307,46	292,38	221,83	245,44	226,04	228,71	188,52	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	30,59	27,82	21,89	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-131	2 383	962	-1 555	413	165	-66	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	7 376	6 684	2 954	2 228	3 438	2 920	2 205	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	4 712	4 116	2 454	1 797	2 373	2 206	1 772	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	8	7	6	6	9	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	159	34	0	40	266	61	12	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	1	2	2	2	2	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	2 074	2 068	286	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	329	174	41	313	690	653	421	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	1	1	0	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 038	14 075	8 485	6 304	11 167	9 796	9 114	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	8 774	8 431	6 862	4 728	7 052	6 766	6 835	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	156	158	158	155	266	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	268	64	1	97	742	176	43	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	17	40	41	49	55	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	3 729	4 143	791	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	5	5	5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	1 070	595	186	1 275	3 052	2 854	2 236	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	19	19	19	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+10,0	+36,5	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8
Sverige Selektiv A1 - EUR	+15,0	+31,7	-8,7	+10,1	-1,4	+30,1	+11,4	+18,3	+17,7	-12,6
Sverige Selektiv A9 - SEK	+11,0	+37,8	-5,1	+13,9	+4,1	+26,9	+20,0	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+16,1	+32,9	-7,9	+11,0	-0,5	+31,2	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+11,4	+38,2	-4,7	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+16,5	+33,3	-7,6	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+10,2	+36,5	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8
Sverige Selektiv B1 - EUR	+15,2	+31,7	-8,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+13,8	+35,1	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+19,0	+30,3	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	+8,3	+24,0	+21,1	-12,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	+13,8	+35,1	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+19,0	+30,3	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+13,8	+35,1	-4,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+19,0	+30,3	-7,2	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Sverige Selektiv B1 - SEK	+13,8	+35,1	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+19,0	+30,3	-7,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Sverige Selektiv A1 - SEK	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	5,5	6,3	6,6	6,0
Sverige Selektiv A1 - EUR	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	5,6	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	5,6	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+22,6	+13,3	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6
Sverige Selektiv A1 - EUR	+23,1	+9,6	+0,2	+4,2	+13,3	+20,4	+14,8	+18,0	+1,4	+12,2
Sverige Selektiv A9 - SEK	+23,7	+14,4	+4,0	+8,9	+14,9	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+24,2	+10,6	+1,1	+5,1	+14,3	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+24,1	+14,8	+4,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+24,6	+11,0	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+22,7	+13,3	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6
Sverige Selektiv B1 - EUR	+23,2	+9,6	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+24,0	+13,7	+2,3	+9,6	+10,1	+13,2	-	-	-	-
EUR	+24,5	+9,9	-0,5	+5,7	+9,4	+11,2	+15,9	+22,5	+3,0	+12,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+10,5	+13,5	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	+0,4
Sverige Selektiv A1 - EUR	+8,5	+11,2	+7,5	+13,2	+14,8	+12,0	+14,3	+25,0	+6,2	+0,6
Sverige Selektiv A9 - SEK	+11,5	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+9,4	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+11,9	+14,9	+11,9	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+9,8	+12,6	+8,9	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+10,5	+13,5	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+8,5	+11,2	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,0	+11,4	+8,0	+14,5	+16,0	+10,6	-	-	-	-
EUR	+10,0	+9,1	+5,1	+11,4	+14,3	+10,2	+15,5	+25,5	+5,6	+0,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+11,4	+13,0	+15,0	+10,1	+8,1	+10,8	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+10,2	+12,7	+15,9	+9,6	+7,5	+11,1	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+12,8	+14,4	+16,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+11,6	+14,1	+17,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+11,4	+13,0	+15,0	+10,1	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+10,3	+12,7	+15,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,3	+12,5	+13,9	+8,9	+7,7	+9,3	-	-	-	-
EUR	+10,1	+12,2	+14,9	+8,5	+7,1	+9,6	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverige Selektiv B1 - SEK	11,70	8,87	9,82	9,04	9,15	7,54	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	1,11	0,84	0,97	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-

1) Fondens aktiva risk har legat på en genomsnittlig nivå kring 5 - 6 % i ett längre perspektiv. Den senaste periodens aktiva risk ligger ungefär i linje med det historiska genomsnittet och avvikelserna mellan åren bedöms vara normala variationer mellan åren. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2018-11-29: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	1 152
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Selektiv A1	176,25
Sverige Selektiv A9	90,92
Sverige Selektiv A10	57,53
Sverige Selektiv B1	176,45
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Selektiv A1	13,01
Sverige Selektiv A9	6,70
Sverige Selektiv A10	4,24
Sverige Selektiv B1	13,40

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	21,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	22,9	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	21,5	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	22,9	Informationskvot - A10 SEK	0,0
Total risk % - A10 SEK	21,5	Informationskvot - A10 EUR	0,0
Total risk % - A10 EUR	22,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	21,6	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	22,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	19,5	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	20,7	Sharpekvot - A9 SEK	1,1
Total risk i index % - A9 SEK	19,5	Sharpekvot - A9 EUR	1,1
Total risk i index % - A9 EUR	20,7	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	19,5	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 EUR	20,7	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	19,5	Sharpekvot - B1 EUR	1,0
Total risk i index % - B1 EUR	20,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
	Index GI	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1	Active Share % ¹⁾	70,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,3		
Aktiv avkastning % - B1 EUR	-1,3		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	858 151	1 327 647
Ränteintäkter	-61	-226
Utdelningar	67 612	93 644
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 763	-666
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	494	164
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	924 434	1 420 564
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	97 100	68 772
Räntekostnader	325	14
Övriga finansiella kostnader ²⁾	99	33
Övriga kostnader	1 251	1 355
Summa kostnader	98 775	70 174
Årets resultat	825 659	1 350 390
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	454 615	201 692
Realisationsförluster	-207 756	-35 503
Orealiserade vinster/förluster	611 292	1 161 458
Summa	858 151	1 327 647

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 234 454	98,1	6 462 986	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	7 234 454	98,1	6 462 986	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	151 048	2,1	228 772	3,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	468	0,0	12	0,0
Summa tillgångar	7 385 970	100,1	6 691 770	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	9 593	0,1	7 593	0,1
Övriga skulder	-	-	1	0,0
Summa skulder	9 593	0,1	7 594	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	7 376 376	100,0	6 684 176	100,0
Utlånade finansiella instrument	183 981	2,5	151 081	2,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	200 277	2,7	168 729	2,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	6 684 176	2 954 067
Andelsutgivning ¹⁾	3 400 194	4 007 444
Andelsinlösen ¹⁾	-3 518 032	-1 619 986
Resultat enligt resultaträkning	825 659	1 350 390
Utdelning till andelsägarna	-15 621	-7 739
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 376 376	6 684 176

¹⁾ Varav 125 763 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlskamm	1 665 000	276 390	3,7
Essity B	1 080 000	285 660	3,9
		562 050	7,6
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	4 450 000	367 570	5,0
		367 570	5,0
HÄLSOVÄRD			
BioGaia	200 000	107 400	1,5
Lifco B	311 080	245 442	3,3
Novo Nordisk	537 000	309 293	4,2
		662 135	9,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

ABB SDB	1 520 000	348 080	4,7
Assa Abloy B	2 225 000	450 563	6,1
Atlas Copco A	1 082 000	455 630	6,2
Bravida Holding	3 278 169	358 960	4,9
Epiroc A	2 575 000	385 349	5,2
Hexagon B	460 000	344 908	4,7
Indutrade	2 085 000	367 377	5,0
Loomis	1 330 000	300 846	4,1
Nibe Industrier B	320 000	86 304	1,2
Trox Group A	755 716	145 249	2,0
Volvo B	2 320 000	449 616	6,1
ÅF B	1 116 612	280 493	3,8
		3 973 374	53,9

INFORMATIONSTEKNIK

HMS Network AB	1 202 000	312 520	4,2
Lagercrantz Group Aktiebolag	5 406 164	410 868	5,6
SimCorp	143 000	174 803	2,4
		898 192	12,2

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

Autoliv	444 000	339 660	4,6
Fenix Outdoor B	165 957	170 272	2,3
Skistar B	300 000	32 040	0,4
Thule Group	745 000	229 162	3,1
		771 134	10,5

Summa noterade aktier 7 234 454 **98,1****Summa överlåtbara värdepapper** 7 234 454 **98,1****Summa innehav av finansiella instrument** 7 234 454 **98,1****Netto, övriga tillgångar och skulder** 141 922 **1,9****Total summa fondförmögenhet** 7 376 376 **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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	183 981
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,80
--	-------------

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

Brittiska staten	123 328
Franska staten	31 009
Tyska staten	17 632
Amerikanska staten	9 494
Nederländska staten	4 946
Belgiska staten	3 453
E.ON Sverige AB	286
BT Group Plc	286
SAnofi	286
LafargeHolcim Ltd	286

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

Goldman Sachs Intl	123 254
Merrill Lynch Intl	65 864
Svenska Handelsbanken AB (publ)	5 698
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	4 199
HSBC Bank Plc	807
J.P. Morgan Securities Plc	455
	200 277

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	10 415
Obligationer och andra räntebärande instrument	189 862
	200 277

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	2
En till tre månader	503
Tre månader till ett år	189 357
Mer än ett år	10 415
	200 277

Motparternas hemvist, tSEK

Svenska staten	9 896
Brittiska staten	190 381
	200 277

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	8
CHF	605
DKK	6
EUR	59 589
GBP	126 676
HKD	90
JPY	1 477
SEK	9
SGD	0
USD	11 817
NZD	0
	200 277

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	200 277
	200 277

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 494 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:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs Intl
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch Intl
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- UBS AG, London Branch

Handelsbanken Sverige Selektiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltare direkt med bolaget. Förvaltare träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainability. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

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

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året investerat i AB Volvo, en av världens ledande tillverkare av kommersiella fordon. Produkter som säljs är lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner och motorer för marint och industriellt användande. Produkterbjudandet kompletteras med ett brett serviceerbjudande. I tillägg till detta erbjuder diverse finansiella tjänster. Volvo har under en längre tid haft ett starkt hållbarhetsarbete som gett god effekt på utsläpp och energianvändning i den egna verksamheten. Från ett produktivcykelperspektiv utgörs dock den huvudsakliga miljöpåverkan när de sålda produkterna används. Volvo ligger väl till vad det gäller alternativa drivlinor och erbjuder kunder produkter utrustade med elektiska drivlinor för medeltunga applikationer, dessutom görs stora satsningar inom vätgas för de mer krävande applikationerna. Gruppen har som ambition att nå en penetrationsgrad på 35% år 2030 av fordon drivna med el och att bolaget ska vara 100% fossilfritt från 2040.

Fonden väljer bort

Under året har fonden avyttrat Hexpol, en världsledande polymerkoncern med starka marknadspositioner med kunder inom bland annat fordonsindustri. Bolaget bedriver ett aktivt arbete för att förbättra resursanvändning i form av gummi, plast och andra kemiska produkter samt minska utsläpp och avfall. Dessvärre går utvecklingen relativt långsamt och den absoluta nivån är hög relativt fondens övriga exponering.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Fonden har fortsatt sin pågående dialog med AAK. Dialogen har fokuserat på bolagets inköp av palmolja. Palmolja är en viktig insatsvara för AAK:s produktion av vegetabiliska fetter. Vi vill försäkra oss om att bolagets plantager inte har

tillkommit via skövling av skog och att bolaget respekterar ursprungsbefolkningarnas rättigheter att bruka marken. Vår påverkansdialog har skett via personliga möten med ledningen. Kapitalmarknadsdagen 2020 ägnades till stor del åt företagets ambitioner inom hållbarhet och att mål publicerades för full spårbarhet till plantage och odling på icke-skövad mark.

Utöver den löpande dialogen med Loomis AB har fonden följt upp arbetsrättsliga frågor i Turkiet. Fonden konstaterar att lyckliga omständigheter har resulterat i denna anmälan och att bolaget endast exekverat på en tidigare lagd rationaliseringsplan. Bolagets representanter säger att företaget har hög standard vad gäller inställning till fackföreningar och framhåller fackliga representanter i moderbolagets styrelse och goda relationer till bland annat European Works Councils

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 36 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Sverige Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudtema är Demografi, Produktivitet, Livsstil och Miljö. 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 med SIX SRI Sweden Index GL. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden har normalt av 40 till 60 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 39,7% % under 2020*. Året präglades inledningsvis av god riskaptit. Den positiva inledningen på 2020 fick dock ett dramatiskt slut när pandemin slog till med full kraft och spred sig globalt under första kvartalet. Världens börser föll dramatiskt och leverantörskedjor och shoppingstråk världen över stängdes ned på ett sällan skådat sätt. Fonden var vid denna tidpunkt defensivt positionerad och hade ett högt inslag av digitala bolag som stod sig väl i det initiala börsraset. Några veckor senare klarnade bilden en aning och vi började så smått kunna överskåda de ekonomiska effekterna. Den cykliska sidan av världsekonomin stod emot förhållandevis väl. Därmed ökade fonden exponeringen mot svenska verkstadsbolag med full kraft. Därtill hade fonden fortsatt en hög exponering mot digitala tillväxtbolag - som fick ett ännu större genomslag under året. Under hösten ökade så oron på världens börser återigen när det drog ihop sig till amerikanskt val samtidigt som den befarade andravågen av pandemin slog sitt grepp om stora delar av världen. Efter att utgången av amerikanska valet klarnat en aning samtidigt som nyheter om ett efterlängtat vaccin nådde marknaden tilltog återigen riskaptiten på världens börser. Marknaden tog fasta på att börsbolagen överlag lyckades stå emot nedstängningarna relativt väl. I det här läget gynnades fonden återigen av det stora inslaget globala industri- och digitala tillväxtbolag. Vid årets slut kunde fonden till sist summera ett mycket gott resultat under 2020. Fondens avkastning var markant bättre än jämförelseindex. De aktier som steg mest i portföljen under 2020 var det molnbaserade kommunikationstjänstebolaget Sinch, bygg- och inrednings e-handlaren BHG Group och datorspelsutvecklaren Embracer. Svagast utveckling i portföljen hade Essity, SEB och Skistar.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Den 1 september 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelserna och bytte samtidigt namn till Handelsbanken Sverige Tema (från Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

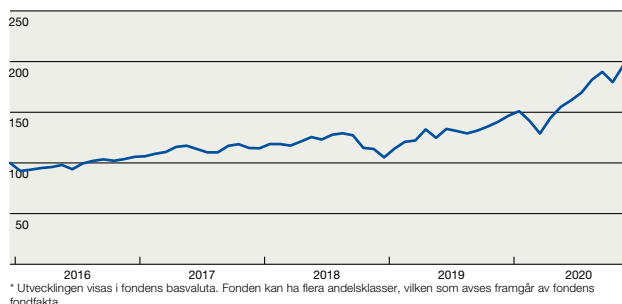
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Sverige Tema A1	3 317,91	2 375,26	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49	895,42
Sverige Tema A9	133,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10	3 364,71	2 396,73	1 713,97	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	143,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 590	-590	-406	-759	-1 255	-690	-381	-695	-255	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	19 435	11 786	8 825	9 960	9 950	10 593	10 219	-	-	-
Sverige Tema A1	18 489	11 779	8 810	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863	7 079
Sverige Tema A9	555	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10	38	7	15	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	352	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 199	4 962	5 170	5 380	5 798	6 545	-	-	-	-
Sverige Tema A1	5 573	4 959	5 161	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883	7 906
Sverige Tema A9	4 161	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10	11	3	9	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	2 454	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Tema A1	+39,7	+39,1	-7,8	+7,9	+6,0	+10,8	+16,4	+25,8	+15,8	-14,6
Sverige Tema A9	+33,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10	+40,4	+39,8	-7,3	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	+39,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Tema A1	+13,8	+35,1	-4,4	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6
Sverige Tema A9	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10	+13,8	+35,1	-4,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	+13,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Sverige Tema A1	6,1	5,3	4,8	1,8	1,5	1,1	1,0	0,7	0,7	0,7
Sverige Tema A10	6,1	5,3	4,8	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	6,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Tema A1	+39,4	+13,3	-0,3	+7,0	+8,4	+13,6	+21,0	+20,7	-0,5	+3,6
Sverige Tema A10	+40,1	+13,8	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	+39,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+24,0	+13,6	+1,4	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Tema A1	+15,4	+10,2	+6,4	+13,2	+14,8	+9,9	+12,7	+19,1	+3,0	-0,1
Sverige Tema A10	+16,0	+10,8	+7,0	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	+15,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,6	+10,9	+7,6	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Tema A1	+12,6	+11,5	+12,5	+8,0	+7,1	+8,9	+11,1	+10,8	+11,2	+4,2
Sverige Tema A10	+13,4	+12,3	+13,4	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1	+12,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,1	+12,3	+13,7	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	38,87	22,17

¹⁾ Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 4-6 % vilket förvaltaren bedömt medföra en bra balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senare åren varit klart högre än perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit att nuvarande förvaltare, som tog över förvaltningsansvaret 2016, har valt att ha en fond med färre innehav än tidigare. Dessutom har andelen småbolag ökat under perioden.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Årlig avgift, %	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Transaktionskostnader, tSEK	8 987
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Tema A1	110,53
Sverige Tema A9	0,00
Sverige Tema A10	55,41
Sverige Tema B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Tema A1	7,59
Sverige Tema A9	3,25
Sverige Tema A10	3,80
Sverige Tema B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	22,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,7	Informationskvot - A1 SEK	2,5
Total risk % - A10 SEK	18,7	Informationskvot - A10 SEK	2,7
Total risk % - B1 SEK	18,7	Informationskvot - B1 SEK	2,5
Total risk i index % - A1 SEK	19,5	Sharpekvot - A1 SEK	2,1
Total risk i index % - A10 SEK	19,5	Sharpekvot - A10 SEK	2,2
Total risk i index % - B1 SEK	19,5	Sharpekvot - B1 SEK	2,1
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
	Index GI	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,3
Active Share % ¹⁾	50,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	15,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	16,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	15,4		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper [*]	5 099 569	3 389 492
Ränteintäkter	2	-9
Utdelningar	106 552	278 367
Valutakursvinster och -förluster netto	-2	2
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	2 420	2 755
Övriga intäkter	1 412	0
Summa intäkter och värdeförändring	5 209 953	3 670 607
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	140 740	112 713
Räntekostnader	13	12
Övriga finansiella kostnader ²⁾	484	553
Övriga kostnader	9 068	6 650
Summa kostnader	150 305	119 928
Årets resultat	5 059 648	3 550 679
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 966 528	1 734 060
Realisationsförluster	-780 343	-422 090
Orealiserade vinster/förluster	2 913 385	2 077 522
Summa	5 099 569	3 389 492

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 176 573	98,7	11 616 513	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	19 176 573	98,7	11 616 513	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	289 639	1,5	154 741	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	625	0,0	302	0,0
Övriga tillgångar	168 490	0,8	90 586	0,8
Summa tillgångar	19 635 327	101,0	11 862 142	100,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 783	0,1	10 295	0,1
Övriga skulder	184 480	0,9	66 076	0,6
Summa skulder	200 263	1,0	76 371	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	19 435 064	100,0	11 785 771	100,0
Utlånade finansiella instrument	992 957	5,1	583 212	4,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 120 640	5,8	649 909	5,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	11 785 771	8 825 483
Andelsutgivning ¹⁾	4 821 887	1 588 543
Andelsinlösen ¹⁾	-2 232 242	-2 178 934
Resultat enligt resultaträkning	5 059 648	3 550 679
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	19 435 064	11 785 771

1) Varav 113 403 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Essity B	1 450 700	383 710	2,0
Scandi Standard	516 458	35 532	0,2
		419 242	2,2
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B	231 700	99 376	0,5
EQT	1 480 000	311 392	1,6
Handelsbanken A	3 550 000	293 230	1,5
Investor B	1 725 000	1 033 620	5,3
Kinnevik AB B	475 000	197 363	1,0
Nordnet AB	851 190	109 889	0,6
SEB A	3 400 000	287 300	1,5
		2 332 169	12,0
HÄLSOVÄRD			
AstraZeneca SDB	286 799	237 584	1,2
Biotage	1 025 000	142 475	0,7
Elekta B	600 000	66 270	0,3
Lifco B	217 903	171 925	0,9
Medicover B	830 000	136 120	0,7
Swedencare Ord Shs	295 300	95 973	0,5
Swedish Orphan Biovitrum	600 000	99 660	0,5
		950 007	4,9
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB	1 443 500	330 562	1,7
Addtech AB B	490 580	53 473	0,3
Alfa Laval	1 355 000	306 637	1,6
Assa Abloy B	1 347 500	272 869	1,4
Atlas Copco B1	2 903 948	1 069 524	5,5
Beijer Ref B	457 725	172 288	0,9
Concentric	1 050 967	192 537	1,0
Epiroc B	3 302 003	458 978	2,4
Hexagon B	1 067 498	800 410	4,1
Indutrade	1 058 400	186 490	1,0
Instalco	415 000	104 165	0,5
Munters Group B	1 235 068	102 511	0,5
Nibe Industrier B	720 000	194 184	1,0
Sandvik	3 000 500	604 001	3,1
Sweco B	411 857	62 190	0,3
Systemair	338 838	87 251	0,4
Trelleborg B	1 518 718	277 166	1,4
Trox Group A	1 379 979	265 232	1,4
Volvo B	5 000 000	969 000	5,0
ÅF B	1 016 742	255 406	1,3
		6 764 872	34,8
INFORMATIONSTEKNIK			
24Sevenoffice Scandinavia	1 887 960	98 174	0,5
Addnode B	1 013 751	289 933	1,5
BlMobject	3 372 000	47 613	0,2
Bygghemma Group	1 303 876	233 133	1,2
Ericsson B	6 636 000	647 939	3,3
HMS Network AB	320 008	83 202	0,4

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Knowit	420 000	130 830	0,7
Lagercrantz Group Aktiebolag	1 564 364	118 892	0,6
Lime Technologies	195 262	79 569	0,4
Micronic Mydata	500 600	122 847	0,6
Paradox Interactive Ord Shs	2 413 091	617 751	3,2
Sinch	490 799	657 671	3,4
Tobii Technology	1 200 000	67 920	0,3
		3 195 474	16,4
MATERIAL			
Boliden I	1 058 398	308 417	1,6
SCA B	1 371 500	196 536	1,0
		504 953	2,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv	273 419	209 166	1,1
Bufab	1 430 612	278 111	1,4
Dometic Group	1 800 000	196 110	1,0
Hennes & Mauritz B	2 975 000	511 700	2,6
Husqvarna B	1 833 924	195 313	1,0
Skistar B	457 640	48 876	0,3
Storytel B	2 739 532	739 674	3,8
Thule Group	377 547	116 133	0,6
Veoneer Inc	255 000	45 441	0,2
		2 340 523	12,0
TELEKOMOPERATÖRER			
Bambuser Ord Shs	2 650 000	44 388	0,2
Embracer B	6 170 228	1 213 067	6,2
Enad Global 7 AB	1 395 000	170 190	0,9
Nordic Entertainment	338 038	155 024	0,8
Readly International AB	2 228 221	151 608	0,8
Stillfront Group AB	8 264 550	826 455	4,3
Tele2 B	1 000 000	108 600	0,6
		2 669 332	13,7
Summa noterade aktier		19 176 573	98,7
Summa överlåtbara värdepapper		19 176 573	98,7
Summa innehav av finansiella instrument		19 176 573	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		258 491	1,3
Total summa fondförmögenhet		19 435 064	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **992 957**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **6,18**

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

Brittiska staten	131 009
Franska staten	129 326
Belgiska staten	85 303
Tyska staten	81 070
Österrikiska staten	25 197
Amerikanska staten	23 044
American Tower Corp Reit	21 042
Microsoft Corp	17 032
BHP Group Plc	14 264
Lonza Group AG	12 552

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

Credit Suisse AG, Dublin Branch	426 885
Svenska Handelsbanken AB (publ)	210 714
Merrill Lynch Intl	181 342
J.P. Morgan Securities Plc	94 388
Goldman Sachs Intl	64 681
HSBC Bank Plc	51 885
Citigroup Global Markets Ltd	50 024
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	39 651
Morgan Stanley & Co Intl Plc	1 069
	1 120 640

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	643 177
Obligationer och andra räntebärande instrument	477 463
	1 120 640

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	565
En vecka till en månad	1 153
En till tre månader	1 080
Tre månader till ett år	474 665
Mer än ett år	643 177
	1 120 640

Motparternas hemvist, tSEK

Svenska staten	250 365
Brittiska staten	443 390
Irlandska staten	426 885
	1 120 640

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	5 320
CAD	9 746
CHF	25 351
DKK	1 395
EUR	432 490
GBP	254 928
HKD	17 866
JPY	59 213
SEK	1 886
SGD	7
USD	312 390
NZD	39
MXN	10
	1 120 640

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateralt	25 560
Tredje part	1 095 079
	1 120 640

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 2 420 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:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs Intl
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch Intl
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
 -Svenska Handelsbanken AB (publ)
 -UBS AG, London Branch

Handelsbanken Sverige Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utförs vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande eller under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även löpande eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Kylgrossistbolaget Beijer Ref är en av Europas största distributörer av kylsystem och air conditioning. I Europa har en ny F-gasförordning införts som i rask takt ska fasa ut klimattarliga F-gaser som används i kylaggregat. Denna regelförändring får tydligt positiva klimateffekter och förstärker även Beijer Refs affär i takt med att samtliga Europas kyldiskar ska ersättas och drivas av mer miljöanpassade köldmedier.

Fonden har även innehav i Scandi Standard som är en av Nordens största producenter av kyckling, en proteinkälla som har en tiondels koldioxidpåverkan jämfört med rött kött. Bolagets tillväxt har accelererat i takt med att konsumenterna blir mer och mer miljöorienterade i sina val samt att nya produktkategorier lanserats för att möta det ökande intresset för kyckling som proteinkälla.

Fonden väljer bort

Under 2020 hade fonden inga investeringar i de mest koldioxidintensiva branscherna såsom flyg- och stålbolag.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog.

-

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 72 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 med Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,5% under 2020*. Följdverkningar av coronapandemin präglade årets avkastning. Efter kraftiga nedgångar under första halvåret återhämtade sig flertalet börser och året slutade med en positiv avkastning. Bäst bidrog innehaven i Taiwan Semiconductor och Tencent tätt följt av Hainan Meilan Airports som också var det innehav i fonden som steg mest i absoluta tal. Negativt bidrog flertalet banker såsom Banco do Brasil, Sberbank och Bank of China efter att ha drabbats lönsamhetsmässigt av nedstängningarna. Den svenska kronan stärktes mot flertalet globala valutor under året, så även tillväxtmarknadsvallor, något som drabbade avkastningen i fonden negativt mätt i SEK. Under året har fonden haft en fortsatt stor exponering mot digitalisering något som gynnat avkastningen. Under slutet av året skiftades exponeringen något i fonden i och med positiva vaccinanseringar. Digitaliseringsinnehaven minskade något i vikt till förmån för bolag inom till exempel växande finansmarknader och infrastruktur.

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

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien inklusive Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig

åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Aktieäwarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedning 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.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

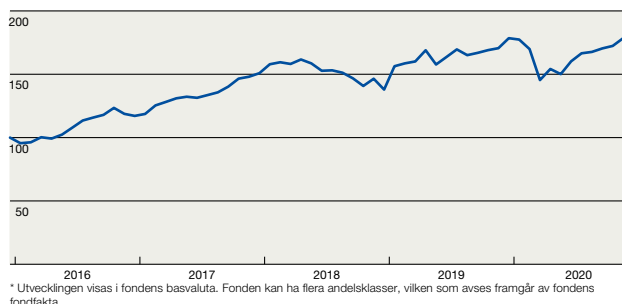
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

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 samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	382,64	373,45	288,53	315,65	245,07	209,25	228,38	185,80	184,41	163,57
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	38,08	35,54	28,47	32,11	25,58	22,85	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	398,92	350,56	281,80	315,33	232,20	219,69	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	98,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	38,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	393,50	380,22	290,84	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	39,16	36,18	28,70	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	410,23	356,92	284,06	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	292,05	297,59	236,01	268,35	216,40	190,51	213,90	179,48	184,41	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	660	1 928	-3 836	1 455	3 003	-2 005	868	375	728	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 117	17 059	11 714	16 491	11 531	7 090	9 710	7 197	6 801	5 267
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	14 594	14 307	9 990	15 090	10 703	6 570	9 296	7 139	6 779	5 267
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	64	56	58	62	46	7	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	321	283	258	534	262	121	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	1 557	1 241	519	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	17	6	6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	244	228	90	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	284	245	119	252	115	336	414	58	22	-
Antal andelar totalt, tusental	49 639	45 819	40 723	52 385	47 116	34 039	42 642	38 748	36 879	32 201
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	38 141	38 311	34 622	47 807	43 673	31 396	40 705	38 425	36 758	32 201
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	1 687	1 578	2 048	1 943	1 782	328	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	806	806	916	1 695	1 127	552	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	2 968	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	3 956	3 263	1 785	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	433	157	226	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	594	638	318	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	974	824	503	940	534	1 763	1 937	323	121	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+2,5	+29,4	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+15,0	-20,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+7,1	+24,8	-11,3	+25,5	+11,9	-5,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+13,8	+24,4	-10,6	+35,8	+5,7	+0,4	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	+3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+3,5	+30,7	-7,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+8,2	+26,1	-10,4	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+14,9	+25,6	-9,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+2,7	+29,4	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+2,2	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+4,9	+26,3	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+12,2	-16,8
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+9,7	+21,8	-12,6	+23,4	+14,7	-5,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+16,5	+21,4	-11,9	+33,5	+8,3	+0,4	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+4,9	+26,3	-9,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+9,7	+21,8	-12,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+16,5	+21,4	-11,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+4,9	+26,3	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+3,3	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)¹⁾										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2	3,5	3,0	2,7
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2	-	3,0	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+15,2	+8,8	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	+7,6	-4,5	-5,0
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+15,7	+5,2	+5,5	+18,5	+3,0	+4,3	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+19,0	+5,4	+10,2	+19,8	+3,0	+11,9	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+16,3	+9,9	+9,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+16,8	+6,3	+6,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+20,2	+6,5	+11,3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+15,3	+8,8	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,1	+6,7	+6,8	+23,3	+4,9	+4,5	+7,1	+3,9	-3,4	-3,5
EUR	+15,6	+3,2	+3,9	+19,0	+4,3	+2,7	-	-	-	-
NOK	+18,9	+3,4	+8,4	+20,2	+4,3	+10,2	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+12,8	+10,3	+9,2	+11,3	+8,8	+0,7	+5,1	+10,9	-1,6	+1,0
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+10,8	+8,1	+6,3	+8,3	+7,3	+0,4	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+12,7	+9,9	+9,9	+14,9	+10,7	+4,7	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+14,0	+11,4	+10,3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+11,9	+9,1	+7,3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+13,8	+11,0	+11,0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+12,9	+10,3	+9,2	+11,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,7	+9,6	+8,4	+9,8	+7,2	-0,4	+3,7	+10,1	-0,8	+2,4
EUR	+10,6	+7,4	+5,5	+6,8	+5,6	-0,7	-	-	-	-
NOK	+12,5	+9,2	+9,1	+13,3	+9,0	+3,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+6,6	+7,7	+10,1	+4,7	+4,8	+3,9	+9,8	+8,9	+11,3	+6,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+5,4	+7,4	+11,0	+4,3	+4,2	+4,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+8,6	+9,3	+11,2	+6,5	+5,3	+6,1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+7,7	+8,8	+11,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+6,5	+8,5	+12,1	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+9,7	+10,4	+12,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,9	+6,6	+9,2	+4,4	+4,8	+4,2	+10,2	+9,9	+13,2	+9,1
EUR	+4,8	+6,3	+10,1	+4,0	+4,2	+4,5	-	-	-	-
NOK	+7,9	+8,2	+10,3	+6,2	+5,2	+6,4	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	3,61	2,24
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	11,90	7,08	10,73	8,66	5,72	6,42	5,38	6,45	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-

1) Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med fokus på strukturell tillväxt och har betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk under de senaste åren har legat mellan 3 och 4 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Denna risknivå är ungefär densamma som under åren dessförinnan.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI Emerging Markets Net Index

T o m 2019-04-30: MSCI EM Select Global Norms and Criteria

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	7 021
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,11
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	148,86
Tillväxtmarknad Tema A9	-
Tillväxtmarknad Tema A10	56,10
Tillväxtmarknad Tema B1	149,09
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	10,79
Tillväxtmarknad Tema A9	-
Tillväxtmarknad Tema A10	4,06
Tillväxtmarknad Tema B1	11,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,3	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A1 EUR	19,1	Informationskvot - A1 EUR	0,0
Total risk % - A1 NOK	13,2	Informationskvot - A1 NOK	0,0
Total risk % - A10 SEK	18,3	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk % - A10 EUR	19,1	Informationskvot - A10 EUR	0,4
Total risk % - A10 NOK	13,2	Informationskvot - A10 NOK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	18,2	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	17,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 EUR	18,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	12,6	Sharpekvot - A1 NOK	1,4
Total risk i index % - A10 SEK	17,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 EUR	18,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	12,6	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
Total risk i index % - B1 SEK	17,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Active Share % 1)	65,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,2		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2		

1) Per balansdagen.

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	392 272	3 292 896
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	532	428
Räntetäckningar	772	3 981
Utdelningar	312 958	306 780
Valutakursvinster och -förluster netto	-61 484	15 844
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	2 067	1 564
Övriga intäkter	3 507	14 320
Summa intäkter och värdeförändring	650 625	3 635 813
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	239 611	210 221
Räntekostnader	429	118
Övriga finansiella kostnader ²⁾	413	313
Övriga kostnader	7 691	7 791
Summa kostnader	248 144	218 443
Årets resultat	402 480	3 417 370
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 523 241	714 354
Realisationsförluster	-216 602	-177 137
Orealiserade vinster/förluster	-914 366	2 755 679
Summa	392 272	3 292 896
** Specifikation av värdeförändring		
Orealiserade vinster/förluster	532	428
Summa	532	428

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 689 230	97,6	16 486 322	96,7
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	959	0,0	428	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	17 690 189	97,7	16 486 750	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	433 349	2,4	522 192	3,1
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 185	0,1	19 503	0,1
Övriga tillgångar	351	-0,1	50 532	0,2
Summa tillgångar	18 139 074	100,1	17 078 977	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	22 404	0,1	20 021	0,1
Summa skulder	22 404	0,1	20 021	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	18 116 670	100,0	17 058 956	100,0
Utlånade finansiella instrument	753 924	4,2	317 810	1,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	855 231	4,7	353 204	2,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	17 058 956	11 713 562
Andelsutgivning ¹⁾	3 594 450	4 491 125
Andelsinlösen ¹⁾	-2 925 443	-2 557 130
Resultat enligt resultaträkning	402 480	3 417 370
Utdelning till andelsägarna	-13 773	-5 971
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 116 670	17 058 956

¹⁾ Varav 372 109 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Credicorp ADR	88 452	119 147	0,7
		119 147	0,7

BRASILLEN (BRL)			
B3 Brasil Bolsa Balcao	3 642 437	356 946	2,0
Banco do Brasil	6 685 449	410 130	2,3
Cogna Educacao Ord Shs	20 052 093	146 791	0,8
Duralex	3 079 169	93 183	0,5
Fleury	2 882 762	123 155	0,7
Itaú Unibanco Holding pref	1 714 942	85 765	0,5
Localiza Rent a Car	2 083 009	227 083	1,3
Odontoprev	1 752 036	40 306	0,2
Raia Drogasil	376 080	14 889	0,1
São Paulo Alpagatas	1 128 826	74 961	0,4
SulAmérica	1 460 625	102 422	0,6
Telefonica Brasil Ord Shs	1 533 065	112 713	0,6
Valid	700 000	10 393	0,1
		1 798 736	9,9

CHILE (CLP)			
AFP Habitat	5 046 368	29 527	0,2
Banco Santander Chile	156 032 120	61 501	0,3
Coca-Cola Embonor B pref	3 500 000	36 842	0,2
Forus	718 740	10 052	0,1
		137 923	0,8

COLOMBIA (COP)			
Grupo Nutresa	786 000	45 292	0,3
		45 292	0,3

FILIPPINERNA (PHP)			
BDO Unibank	3 194 327	58 341	0,3
Globe Telecom	228 082	79 179	0,4
		137 520	0,8

GREKLAND (EUR)			
Jumbo	765 000	109 233	0,6
		109 233	0,6

HONGKONG (HKD)			
AIA Group	5 835 600	587 178	3,2
China Overseas Land & Investment	2 832 000	50 572	0,3
Hong Kong Exchanges and Clearing	696 600	313 569	1,7
Lee's Pharmaceutical	3 200 000	15 930	0,1
NWS Holdings	3 785 000	28 824	0,2
		996 073	5,5

INDIEN (INR)			
Bharti Infratel	9 841 340	254 300	1,4
Container Corporation Of India Ord Shs ¹	976 707	43 835	0,2
Dr Lal PathLabs	297 352	77 045	0,4
HDFC Bank	4 315 547	696 682	3,8
Housing Development Finance	1 413 420	406 477	2,2
ICICI Bank	1 276 375	76 758	0,4
Infosys Technologies	1 323 338	186 786	1,0
Oberoi Realty Ord Shs	514 330	33 726	0,2
Tata Consultancy Services	1 160 960	373 555	2,1
Wonderla Holidays	1 256 292	28 968	0,2
		2 178 132	12,0

INDONESIEN (IDR)			
Bank BTN	122 000 000	128 361	0,7
Bank Rakyat Indonesia	107 268 100	260 835	1,4
Telkom Indonesia	36 034 562	69 929	0,4
		459 125	2,5

KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank	450 000	43 054	0,2
		43 054	0,2

KINA (CNY)			
3Sbio HK	5 500 000	41 185	0,2
Alibaba Group Holding ADR	672 451	1 285 260	7,1
Autohome ADR	418 433	342 334	1,9
Baidu ADR	303 572	539 108	3,0
Bank of China	112 824 662	316 673	1,7
China Construction Bank	74 027 954	461 819	2,5
China Medical System Holdings	6 253 000	57 354	0,3
China Mobile HKD	3 026 751	141 697	0,8
China Shineway Pharmaceutical Group	2 520 000	14 173	0,1
Hainan Meilan International Airport	3 350 000	145 830	0,8
Li Ning	5 051 000	285 145	1,6
Microport Scientific	2 727 901	121 205	0,7
NetEase	418 969	329 526	1,8
New Oriental	200 462	305 900	1,7
Ping An Insurance	5 465 932	549 982	3,0
Qingdao Haier Ord Shs A	5 361 326	196 661	1,1
Sunny Optical Technology Group	480 900	86 437	0,5
Tencent	2 562 543	1 530 773	8,4
TravelSky Technology	8 371 000	165 798	0,9
Xiaomi Ord Shs	4 086 200	143 687	0,8
Xinyi Solar Holdings	11 891 959	255 058	1,4
		7 315 605	40,4

MEXIKO (MXN)			
Bolsa Mexicana de Valores	2 820 000	54 814	0,3
Guma	2 448 270	239 083	1,3
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2 427 638	128 465	0,7
Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR	77 885	105 495	0,6
Hoteles City Express	2 655 207	5 986	0,0
Pinfra	730 606	52 887	0,3
		586 730	3,2

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Yandex	185 341	105 909	0,6
		105 909	0,6
PERU (PEN)			
Alicorp	1 689 766	27 430	0,2
Intergroup	215 000	57 120	0,3
		84 550	0,5
RYSSLAND (RUB)			
Moscow Exchange	4 185 258	74 153	0,4
Phosagro GDR	403 348	45 183	0,2
Sberbank	16 433 986	494 684	2,7
X5 Retail Group	399 368	118 467	0,7
		732 487	4,0
SYDAFRIKA (ZAR)			
Clicks Group	1 838 647	259 744	1,4
Johannesburg Stock Exchange	1 378 300	86 694	0,5
Life Healthcare Group	2 061 000	19 382	0,1
MultiChoice Group	112 787	8 450	0,0
Sanlam	4 609 652	151 415	0,8
		525 685	2,9
SYDKOREA (KRW)			
CJ ENM Co Ltd	49 710	52 426	0,3
		52 426	0,3
TAIWAN (TWD)			
Fubon Financial Holding	3 004 000	41 047	0,2
Largan Precision	120 415	112 449	0,6
Taiwan Semiconductor	11 361 092	1 759 943	9,7
		1 913 439	10,6
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F	8 307 795	141 762	0,8
Bangkok Dusit Medical Services	18 983 203	108 235	0,6
Major Cineplex	6 150 000	30 851	0,2
Minor International	9 536 585	67 314	0,4
		348 162	1,9
Summa noterade aktier		17 689 230	97,6
Summa överlåtbara värdepapper		17 689 230	97,6

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor INTL-W7	433 481	915	0,0
MINT W6 TB	425 000	44	0,0
Summa optioner och warrant		959	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		959	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		17 690 189	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		426 481	2,4
Total summa fondförmögenhet		18 116 670	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,6

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Itaúsa	1,0
--------	-----

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	753 924
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	7,42
--	-------------

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

Amerikanska staten	221 646
Tyska staten	124 019
Brittiska staten	99 503
Franska staten	75 197
Nederländska staten	22 897
BHP Group Plc	19 092
Procter & Gamble Co	13 512
Vodafone Group Plc	12 567
Lam Research Corp	12 195
Johnson & Johnson	11 414

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK

UBS AG, London Branch	414 945
Merrill Lynch Intl	302 433
J.P. Morgan Securities Plc	99 420
Goldman Sachs Intl	36 974
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	1 460
855 231	

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK

Aktier	297 550
Obligationer och andra räntebärande instrument	557 681
855 231	

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

Obestämd löptid	-
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	1 447
En vecka till en månad	549
En till tre månader	13 141
Tre månader till ett år	542 544
Mer än ett år	297 550
855 231	

Motparternas hemvist, tSEK

Brittiska staten	855 231
855 231	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	5 450
CAD	33
CHF	10 704
DKK	72
EUR	255 960
GBP	239 429
HKD	3 860
JPY	3 787
SEK	23
USD	335 913
855 231	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	855 231
855 231	

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 2 067 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:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs Intl
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-UBS AG, London Branch

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla 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.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Många ser det som en svår utmaning att investera i hållbarhet på tillväxtmarknader. Och det är delvis sant. Skillnaden bolag och länder emellan är stor. Men på samma sätt som det finns sektorer och bolag med en lång resa kvar, finns det också de som länge drivit sin verksamhet med hållbarhet i fokus, något som även lönar sig finansiellt. Ett exempel är bolag i den indiska IT-konsultsektorn. Fonden har idag exponering i de två marknadsledande bolagen Tata Consultancy och Infosys, innehav som vi även ökat under året. Båda dessa bolag har världsledande bolagsstyrning. De arbetar aktivt med såväl mångfaldsfrågan, i detta fall med att anställa fler kvinnor, något som i Indien inte är en självklarhet, som med att installera alternativa energikällor på sina kontorsbyggnader. Detta både för att bidra till de hållbarhetsutmaningar vi står inför, men också för att säkra sin verksamhet och tillväxt för framtiden. Med sitt stora kunnande inom digitalisering kan de också vara med i utvecklingen mot mer hållbara digitala lösningar såväl på hemmaplan i Indien som hos sina internationella kunder. En långsiktig strategi lönar sig, och i år har kursutvecklingen för dessa bolag överstigit såväl tillväxtmarknadsindex som världsindex.

Fonden väljer bort

I och med fondens inriktning mot tematiska hållbara vinnare väljer vi konsekvent bort exponering inom ett antal områden som till exempel utvinning av fossila bränslen. Oljepriset har pendlat kraftigt under 2020 och noterade till och med negativa nivåer en kort period under våren. Även aktiekurserna för bolag inom oljeindustrin har fluktuerat kraftigt under året. Vår övertygelse är att hållbarhet, finansiell lönsamhet och därmed aktieavkastningar går tydligt hand i hand över en längre tidsperiod. Så också i år där flertalet av de oljebolag vi valt bort har haft sämre utveckling än övriga marknaden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger.

Under året har fondbolaget deltagit i en så kallad Pooled Engagement, tillsammans med ett flertal investerare, med Bank Rakyat i Indonesien avseende deras finansiering till bland annat palmoljeindustrin. Vi upplever att bolaget är öppet för dialogen och svarar på frågor, men att de potentiella problem för hur banken säkerställer att finansiering går till hållbar palmoljeproduktion kvarstår. Vi överväger nu inför kommande år att gå vidare i dialogarbetet med en riktad direktdialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 44 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 41 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

En fondens historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är insäskert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. En hedgefonds friare placeringsregler kan under vissa marknadsförutsättningar resultera i en högre risknivå än en traditionellt förvaltd fond.

BASVALUTA



Handelsbanken Räntestrategi

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsrörelserna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB-enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med SHB Government Rate Index - 3m SEK som grundar sig på svensk 3-månaders statsskuldsväxel, SSVX 3M. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,4% under 2020*. De finansiella marknaderna har framförallt kommit att präglats av oron för spridningen av coronaviruset, påföljande nedstängning av ekonomier och massiva stödåtgärder inriktade på att försöka kompensera det ekonomiska bortfallet för företag och hushåll. Osäkerheten kring hur stater, företag, hushåll och finansiella aktörer kommer att klara av krisen är fortsatt stor, men den senaste tiden har många ekonomier börjat öppna upp och framtidssynen har blivit något mindre pessimistisk. Under krisen agerade Federal Reserve tidigt för att motverka de problem som uppstod på dollarmarknaden genom att tillföra likviditet både lokalt och globalt. De har också sänkt räntan till nära noll och har genomfört stora tillgångsköp. ECB har lämnat styrräntan oförändrad på -0,5% och utökat sitt existerande program för tillgångsköp (APP) och inlett ett särskilt program för köp av tillgångar för 1350 miljarder euro (PEPP). Även i Sverige har omfattande finanspolitiska stödåtgärder kompletterats av nollränta och stora tillgångsköp (QE) från Riksbanken. Riksbankens tillgångsköp inkluderar nu även bostads-, kommun- och företagsobligationer. Svenska korträntor har förutom en relativt kort period under mars handlat relativt stabilt. Under hösten tog fonden på en position för brantning av den amerikanska kurvan då vi såg tecken på ökade inflationsförväntningar. Under det fjärde kvartalet har fonden investerat i räntespreaden mellan tysk och svensk 10-åring då vi anser att

spreaden mellan länderna är omotiverat hög. Båda dessa positioner har utvecklats väl men vi bedömer att det finns fortsatt utrymme i dessa rörelser och fonden behåller dessa in i det nya året. Det som bidragit mest till årets avkastning är fondens exponering mot företagsobligationer i både den svenska och europeiska marknaden som varit ett tillgångsslag som utvecklats väl under låg volatilitet tack vare centralbankernas utökade köp.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fonden kan investera i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta men innehaven valutaskyddas i dessa fall. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	48,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	26,4%

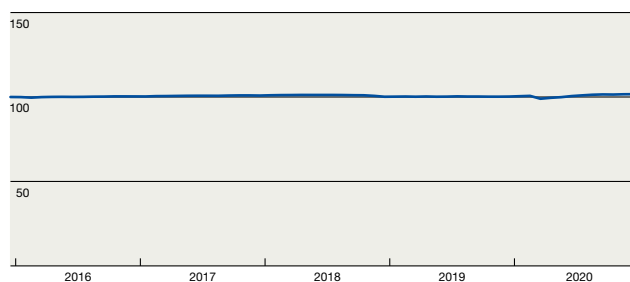
Information

Den 1 augusti 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden har bytt jämförelseränta för beräkning av resultatbaserad avgift, från STFIX 3M till svensk statsskuldsväxelränta 3 mån, SSVX 3M.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi A1	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42	102,08	102,98	102,39	100,47	100,50
Räntestrategi A9	101,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	103,83	102,38	102,24	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39	102,08	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52	9 227	4 420	-82	-383	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837	14 845	5 736	1 313	1 370	1 755
Räntestrategi A1	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645	14 598	5 736	1 313	1 370	1 755
Räntestrategi A9	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	4 694	9 323	9 477	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	461	192	249	406	192	247	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	113 881	211 841	263 572	206 286	144 884	145 430	55 705	12 828	13 638	17 460
Räntestrategi A1	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989	143 006	55 705	12 828	13 638	17 460
Räntestrategi A9	405	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	45 209	91 061	92 692	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895	2 424	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi A1	+1,4	+0,1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	+0,6	+1,9	+2,5	+2,8
Räntestrategi A9	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	+1,4	+0,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	+1,4	+0,1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	-	-	-	-
Jämförelseränta, % ¹⁾	0,0	+0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi A1	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A9	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ²⁾										
Räntestrategi A1	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5
Räntestrategi A10	1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	1,5	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi A1	+0,8	-0,3	-0,1	+0,4	-0,3	-0,2	+1,2	+2,2	+2,7	+1,8
Räntestrategi A10	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	+0,8	-0,3	-0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	-	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,2	+0,7	+1,1	+1,4	+0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi A1	+0,3	-0,1	0,0	+0,5	+0,9	+1,4	+1,7	+2,1	+2,5	+2,7
Räntestrategi B1	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	-	0,0	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi A1	+0,9	+0,8	+1,0	+1,5	+1,8	+2,0	+2,1	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,4	+0,4	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	-	+0,4	+0,5	+0,9	+1,2	+1,4	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi A1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55	1,56
Räntestrategi B1	-	0,50	0,50	1,01	1,02	0,00	-	-	-	-

1) Statsfixränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M.

2) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1	0,02
Räntestrategi A9	0,02
Räntestrategi A10	0,02
Räntestrategi B1	0,03
Årlig avgift, %	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	781
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi A1	12,67
Räntestrategi A9	-
Räntestrategi A10	10,76
Räntestrategi B1	12,67
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi A1	0,96
Räntestrategi A9	-
Räntestrategi A10	0,84
Räntestrategi B1	0,96

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A10 SEK	1,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Total risk % - B1 SEK	1,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex	SHB Government	VaR per balansdagen	0,04
	Rate Index - 3m SEK	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,05
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,02
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,04
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8	Duration, mån ¹⁾	5,5
Informationskvot - A1 SEK	0,5	Spreadexponering %	1,2
Informationskvot - A10 SEK	0,5		
Informationskvot - B1 SEK	0,5		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-73 550	102 296
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	62 160	-215 288
Räntointäkter	146 278	169 434
Valutakursvinster och -förluster netto	11 538	-1 535
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	146 427	54 907
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 599	21 205
Räntekostnader	698	61
Övriga kostnader	1 331	2 526
Summa kostnader	19 629	23 792
Årets resultat	126 798	31 115
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	11 915	20 538
Realisationsförluster	-93 914	-41 174
Orealiserade vinster/förluster	8 449	122 932
Summa	-73 550	102 296
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	146 995	551 526
Realisationsförluster	-85 369	-812 863
Orealiserade vinster/förluster	534	46 049
Summa	62 160	-215 288

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 945 026	75,8	17 053 001	78,7
Penningmarknadsinstrument	1 588 650	13,5	3 286 401	15,2
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 083	0,1	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	10 539 759	89,3	20 339 402	93,9
Bankmedel och övriga likvida medel	1 244 094	10,5	1 286 167	5,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 981	0,2	43 455	0,2
Övriga tillgångar	-1	0,0	13	0,0
Summa tillgångar	11 808 833	100,0	21 669 037	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	438	0,0	1 099	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	438	0,0	1 099	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 133	0,0	1 774	0,0
Övriga skulder	13	0,0	12	0,0
Summa skulder	3 584	0,0	2 885	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	11 805 250	100,0	21 666 152	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	460	0,0	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	34 526	0,3	14 326	0,1

1) Likvida medel 460 tSEK

2) Likvida medel 34 526 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	21 666 152	26 926 096
Andelsutgivning ¹⁾	7 678 110	10 822 762
Andelsinlösen ¹⁾	-17 665 810	-16 110 767
Resultat enligt resultaträkning	126 798	31 115
Utdelning till andelsägarna	-	-3 054
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 805 250	21 666 152

1) Varav 608 464 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	200 000	206 898	1,8
Stadshypotek 1587 1,5% 2023-06-01	300 000	311 151	2,6
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	600 000	627 876	5,3
		1 145 925	9,7

STAT OCH KOMMUN

Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	380 000	407 223	3,4
		407 223	3,5

ÖVRIGA

Assa Abloy 0,375% 2021-07-26	50 000	50 045	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2022-11-21	100 000	100 269	0,8
Atrium Ljungberg FRN 2023-07-07	50 000	50 152	0,4
Balder 0,743% 2021-07-02	200 000	200 130	1,7
Balder FRN 2023-02-06	250 000	249 035	2,1
Billered Korsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 000	1,3
Bluestep FRN 2022-09-12	80 000	80 718	0,7
Castellum 0,81% 2021-07-09	58 000	58 072	0,5
Castellum FRN 2022-07-05	100 000	100 170	0,8
Castellum FRN 2022-09-01	130 000	132 165	1,1
Castellum FRN 2023-08-28	100 000	100 527	0,9
Castellum FRN 2024-03-28	50 000	50 982	0,4
Ellevio FRN 2023-12-09	130 000	133 283	1,1
Ellevio FRN 2024-02-28	100 000	102 490	0,9
Handelsbanken FRN 2027-11-15	195 000	195 462	1,7
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	9 000	95 251	0,8
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	100 000	101 565	0,9
Hemsö FRN 2021-06-03	50 000	50 190	0,4
Hemsö FRN 2025-02-11	30 000	30 017	0,3
Hexagon FRN 2021-05-24	157 000	157 281	1,3
Hexagon FRN 2021-09-01	90 000	90 096	0,8
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	50 000	50 564	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	98 000	98 499	0,8
Husqvarna FRN 2023-02-14	125 000	125 565	1,1
Ikano Bank FRN 2022-05-16	50 000	49 923	0,4
Ikano Bank FRN 2022-10-17	150 000	149 487	1,3
Indutrade FRN 2023-02-23	50 000	49 837	0,4
Intea Fastigheter FRN 2021-09-30	60 000	59 969	0,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	108 000	109 199	0,9
Investment AB Latour FRN 2021-09-13	150 000	150 242	1,3
Kungsleden FRN 2022-03-21	60 000	60 860	0,5
Länsförsäkringar FRN 2022-01-11	58 000	58 322	0,5
Länsförsäkringar FRN 2023-10-12	100 000	101 164	0,9
Länsförsäkringar FRN 785 2021-05-18	74 000	74 241	0,6
NCC Treasury FRN 2022-09-30	72 000	71 538	0,6
NIBE Industrier 1% 2021-06-21	50 000	50 088	0,4
Nya SFF FRN 2021-09-01	150 000	150 447	1,3
Nya SFF FRN 2022-02-28	42 000	41 863	0,4
Nya SFF FRN 2022-06-03	120 000	121 003	1,0
Rikshem 0,716% 2022-01-12	52 000	52 236	0,4
Rikshem FRN 2023-07-18	150 000	151 058	1,3
SBAB FRN 2024-06-20	121 000	122 024	1,0
SBAB FRN 2024-10-23	200 000	200 934	1,7
Scania 0,635 % 2022-02-21	200 000	200 366	1,7
Scania 0,865% 2023-01-24	100 000	100 545	0,9
Scania FRN 2022-08-22	150 000	150 233	1,3
SKF FRN 2024-06-10	58 000	58 928	0,5
Tele2 FRN 2022-03-16	100 000	101 436	0,9
Vasakronan FRN 2022-11-29	150 000	151 338	1,3
Willhem 0,69% 2022-01-11	100 000	100 485	0,9
Willhem FRN 2022-08-26	150 000	150 329	1,3
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	100 000	100 132	0,8
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	100 000	102 842	0,9
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	50 000	50 119	0,4
Volvofinans Bank FRN 2021-06-22	100 000	100 424	0,9
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	30 000	30 208	0,3
		5 774 343	48,9

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	150 000	150 309	1,3
BMW Finance FRN 2023-06-19	90 000	90 239	0,8
BNP Paribas 0,5% 2025-06-04	5 900	60 364	0,5
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	229 156	1,9
DNB Bank FRN 2022-11-01	100 000	100 818	0,9
LeasePlan 0,6% 2021-01-11	100 000	99 998	0,8
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	8 895	0,1
LeasePlan FRN 2022-07-05	200 000	199 128	1,7
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	177 655	1,5
OP Corporate Bank FRN 2022-05-18	100 000	100 559	0,9
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	88 000	87 801	0,7
Tomra FRN 2022-11-14	58 000	55 604	0,5
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	156 000	156 072	1,3
		1 516 598	12,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		8 844 089	74,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	100 000	100 937	0,9
		100 937	0,9
Summa onoterade räntebärande värdepapper		100 937	0,9
Summa överlåtbara värdepapper		8 945 026	75,8

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-03-22	100 000	99 883	0,8
Castellum DI FC 2021-03-23	150 000	149 822	1,3
Fabege AB DI FC 2021-02-26	50 000	49 960	0,4
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-02-10	100 000	99 943	0,8
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-03-09	50 000	49 952	0,4
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-04-06	50 000	49 929	0,4
Ikano Bank DI BAC 2021-02-11	180 000	180 045	1,5
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-03-15	110 000	109 883	0,9
Nordic Entertainment Group 2021-03-22	100 000	99 883	0,8
Olav Thon Eiendom 2021-04-26	150 000	149 736	1,3
Wallenstam AB DI FC 2021-01-28	200 000	199 927	1,7
Vasakronan AB DI FC 2021-02-17	100 000	99 933	0,8
Volkswagen Finans Sverige 2021-02-08	75 000	74 960	0,6
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-10	100 000	99 900	0,8
Volkswagen Finans Sverige 2021-04-07	75 000	74 893	0,6
Summa certifikat		1 588 650	13,5
Summa penningmarknadsinstrument		1 588 650	13,5

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Euro Euribor Future June 2021 ¹⁾	-100	0	0,0
90D Eurodollar Future June 2021 ²⁾	-100	0	0,0
Euro-Bund Future Mar 2021 ³⁾	-200	0	0,0
Euro-Buxl Future Mar 2021 ⁴⁾	-47	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Mar 2021 ⁵⁾	-380	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ⁶⁾	420	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁷⁾	146	0	0,0
US Long Bond (CBT) Future Mar 2021 ⁸⁾	-90	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁹⁾		3 901	0,0
SEK/NOK ¹⁰⁾		-438	0,0
SEK/USD ¹¹⁾		2 182	0,0
		5 645	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		5 645	0,1
Summa övriga finansiella instrument		5 645	0,1
Summa innehav av finansiella instrument		10 539 321	89,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 265 929	10,7
Total summa fondförmögenhet		11 805 250	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 006 228 tSEK, vilket motsvarar 8,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -520 916 tSEK, vilket motsvarar 7,0% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -357 002 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på -107 044 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -491 497 tSEK, vilket motsvarar 4,2% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på 670 438 tSEK, vilket motsvarar 5,7% av fondförmögenheten.
7) Räntetermin med underliggande exponering på 166 522 tSEK, vilket motsvarar 1,4% av fondförmögenheten.
8) Räntetermin med underliggande exponering på -128 435 tSEK, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.
9) tSEK 212 528/EUR -20 750, motpart Citibank Plc.
10) tSEK 55 157/NOK -58 000, motpart J.P. Morgan Securities.
11) tSEK 43 222/USD -5 000, motpart Citibank Plc.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	9,6	Intea Fastigheter AB	2,3
Castellum	5,0	Willhem	2,2
Scania	3,9	Hexagon	2,1
Balder	3,8	Volvo	2,1
Svenska staten	3,7	Ellevio	2,0
Volkswagen	3,4	Rikshem AB	1,7
Nordea	3,3	Länsförsäkringar	1,5
Ikano SA	3,2	HEBA Fastighets AB	1,3
Nya SFF	2,7	Atrium Ljungberg	1,2
SBAB	2,7	Humlegården Fastigheter	1,2
LeasePlan	2,6	Volvofinans Bank	1,2

* 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.

Handelsbanken Räntestrategi

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Ett exempel på ett innehav med tydliga riktlinjer för hållbarhet och som satsar på produktutveckling i form av nya drivmedel och lägre energiförbrukning är Volvo AB. Bolaget är långt fram i utvecklingen av elektromobilitet och automatiserade system. Volvo har även ett tydligt fokus på säkerhet på vägarna som går hand i hand med hållbarhetsmål 3, Hälsa och välbefinnande, enligt Agenda 2030. Volvo AB är rankade högt i sitt hållbarhetsarbete gentemot sina konkurrenter och har dessutom god kreditkvalitet, varför fonden har ökat ytterligare i Volvo under året och utgör nu fondens största emittentexponering.

Ett annat bolag inom samma sektor är Scania, där fonden också valt att öka exponeringen under året. Scania och Volvo påverkar miljön, framförallt i form av utsläpp inom transportsektorn. Bolagen har via produktutveckling och innovationer möjlighet att kunna sätta nya standarder för transportsektorn och på så sätt påverka globala utsläpp i stor utsträckning. Båda bolagen har arbetat fram gröna ramverk för att ha möjlighet att emittera gröna obligationer, vilket vi tror de kommer göra under nästkommande år.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Räntestrategi Plus

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond bland annat genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB-enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med SHB Government Rate Index - 3m SEK som grundar sig på svensk 3-månaders statsskuldsväxel, SSVX 3M. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,0% under 2020*. Första halvåret präglades av coronapandemin där kreditspreadar gick isär kraftigt initialt under slutet av första kvartalet och början av andra, tillväxtmarknadsvalutor sålde av kraftigt och räntekurvor brantade medan globala räntor föll då centralbanker sänkte räntor kraftigt för att stimulera den globala ekonomin. Portföljen drabbades negativt framförallt på grund av högre kreditspreadar, men med stora centralbanksprogram för att stötta kreditmarknaden och finanspolitiska stimulanser globalt så vände risksentimentet och både börser och kreditspreadar påbörjade en snabb återhämtning. Investment grade företagsobligationer handlar nu på lägre nivåer än innan covid-19 bröt ut, vilket har gynnat fondens exponering i företagsobligationer. Stats- och swapräntor har även dem fallit under året vilket har bidragit positivt. Exponeringen mot tillväxtmarknader tog något längre tid innan återhämtningen tog fart, men under tredje och fjärde kvartalet såg vi en återhämtning även för tillväxtmarknader. Dock har svenska kronstyrkan hämmat avkastningen fortsatt för tillväxtmarknadsobligationer. Årets bästa avkastningsbidrag har kommit från positionering i både tyska och amerikanska långräntor, då räntor på båda marknaderna kommit ned kraftigt i och med stora stödköp från centralbanker och stor osäkerhet kring utsikterna för globala ekonomin. Kreditspreadar har också, framförallt under andra halvåret bidragit positivt till portföljen i och med den snabba återhämtningen. Negativa avkastningsbidrag kom framförallt från tillväxtmarknadsexponeringen, där valutorna har försvagats kraftigt mot svenska kronan under året. Fonden

har dock ökat exponeringen mot tillväxtmarknader under fjärde kvartalet, och gynnades av sentimentsändringen vi såg efter amerikanska valet i november och positiva vaccinnyheter. Vi har bland annat exponering i kinesiska obligationer som har en hög räntedifferens mot västvärlden och volatiliteten är låg både i valutan och räntorna, vilket ger potential för god riskjusterad avkastning. Fonden har fortsatt en stor övervikt i företagsobligationer, då fortsatta stödköp från centralbanker och mycket likviditet som söker avkastning bör stödja kreditmarknaden.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenat med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	127,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	17,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	39,8%

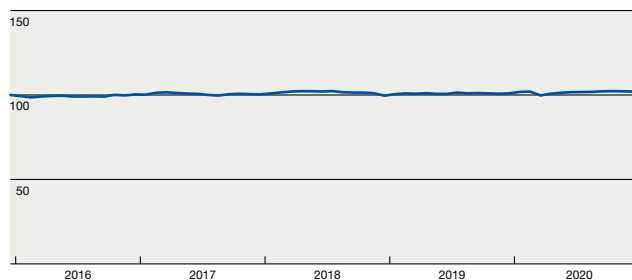
Information

Den 1 augusti 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden har bytt jämförelseränta för beräkning av resultatbaserad avgift, från STFIX 3M till svensk statsskuldsväxelränta 3 mån, SSVX 3M.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrappporten.

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Plus A1	101,23	100,19	98,79	99,60	99,55	99,23	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	102,19	100,94	99,34	100,00	99,81	99,29	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A9	101,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	96,28	96,23	95,84	96,62	97,54	99,23	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	72	1	184	467	-73	1 745	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 444	2 346	2 308	2 142	1 674	1 739	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A1	15	52	86	77	45	29	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	2 368	2 260	2 185	2 031	1 594	1 602	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A9	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	36	34	34	34	35	108	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 943	23 260	23 255	21 438	16 779	17 515	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A1	151	515	872	770	449	287	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	23 171	22 392	22 002	20 312	15 972	16 138	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A9	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	377	353	353	356	358	1 090	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus A1	+1,0	+1,4	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	+1,2	+1,6	-0,7	+0,2	+0,5	-0,7	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A9	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	+1,0	+1,4	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-
Jämförelseränta, % ¹⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi Plus A1	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A9	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ²⁾										
Räntestrategi Plus A1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	2,2	1,8	1,9	1,8	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Plus A1	+1,2	+0,3	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	+1,4	+0,5	-0,2	+0,4	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	+1,2	+0,3	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi Plus A1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	0,96	0,96	0,00	0,98	1,98	0,00	-	-	-	-

1) Statsfixränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M.

2) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på råtemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Transaktionskostnader, tSEK	311
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Räntestrategi Plus A1	40,31
Räntestrategi Plus A7	24,08
Räntestrategi Plus A9	-
Räntestrategi Plus B1	40,31
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Plus A1	2,62
Räntestrategi Plus A7	1,48
Räntestrategi Plus A9	-
Räntestrategi Plus B1	2,63

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A7 SEK	2,2	Sharpekvot - A7 SEK	0,8
Total risk % - B1 SEK	2,2	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A7 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A7 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex	SHB Government	VaR per balansdagen	0,10
	Rate Index - 3m SEK	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,14
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,2	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,06
Aktiv avkastning % - A7 SEK	1,4	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,10
Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,2	Duration, år ¹⁾	1,0
Informationskvot - A1 SEK	0,5	Spreadexponering %	1,4
Informationskvot - A7 SEK	0,6		
Informationskvot - B1 SEK	0,5		

1) Per balansdagen.
* Riskstiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-41 580	48 682
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	25 367	-55 808
Värdeförändring på fondandelar ***	-6 967	7 896
Ränteintäkter	41 918	51 379
Utdelningar	3 043	4 057
Valutakursvinster och -förluster netto	10 147	-14 297
Övriga intäkter	157	1
Summa intäkter och värdeförändring	32 086	41 910
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 980	4 925
Räntekostnader	343	14
Övriga kostnader	355	371
Summa kostnader	5 678	5 310
Årets resultat	26 408	36 600
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	12 970	34 627
Realisationsförluster	-26 190	-7 328
Orealiserade vinster/förluster	-28 360	21 383
Summa	-41 580	48 682
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	52 801	146 046
Realisationsförluster	-26 718	-220 095
Orealiserade vinster/förluster	-716	18 241
Summa	25 367	-55 808
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 900	4 274
Realisationsförluster	-6 949	-
Orealiserade vinster/förluster	-1 918	3 622
Summa	-6 967	7 896

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 350 276	55,3	1 805 189	77,0
Penningmarknadsinstrument	758 987	31,1	364 692	15,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 133	0,2	495	0,0
Fondandelar	46 691	1,9	23 302	1,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 161 087	88,4	2 193 678	93,5
Bankmedel och övriga likvida medel	275 264	11,3	139 158	5,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 273	0,3	13 549	0,6
Summa tillgångar	2 444 624	100,0	2 346 385	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	86	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	-	-	86	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	516	0,0	437	0,0
Summa skulder	516	0,0	523	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 444 109	100,0	2 345 862	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	8 408	0,3	4 580	0,2

1) Likvida medel 8 408 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 345 862	2 308 317
Andelsutgivning ¹⁾	423 791	167 445
Andelsinlösen ¹⁾	-351 613	-166 158
Resultat enligt resultaträkning	26 408	36 600
Utdelning till andelsägarna	-339	-342
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 444 109	2 345 862

1) Varav 37 394 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 514 1,75% 2021-06-15	59 000	59 749	2,4
Stadshypotek 1587 1,5% 2023-06-01	25 000	25 929	1,1
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	59 000	61 741	2,5
		147 420	6,0
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 4% 2025-07-01	470 000	51 282	2,1
Italienska staten 4,75% 2023-08-01	4 000	45 573	1,9
Kinesiska staten 2,2% 2025-07-27	37 500	46 074	1,9
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	950	45 966	1,9
Portugisiska staten 0,475% 2030-10-18	4 600	48 239	2,0
		237 134	9,7
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	43 000	43 155	1,8
Akelius 2,249% 2026-05-01	1 200	12 179	0,5
BillerdKorsnäs FRN 2022-02-21	23 000	23 194	0,9
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	21 240	0,9
Fabege FRN 2022-09-26	50 000	50 383	2,1
Fastighetspart FRN 2021-09-15	32 000	32 161	1,3
Handelsbanken FRN 2027-11-15	60 000	60 142	2,5
Hexagon 1,125% 2021-05-24	67 000	67 152	2,7
Humlegården Fastigheter 1,5% 2020-06-22	46 000	46 638	1,9
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	14 000	13 993	0,6
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	54 000	54 599	2,2
Intrum FRN 2021-11-22	36 000	35 966	1,5
Klarna Bank AB FRN 2022-08-15	70 000	69 903	2,9
Klövern FRN 2021-02-26	50 000	50 025	2,0
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	54 000	55 000	2,3
Sagax 2% 2024-01-17	2 000	20 975	0,9
Sagax 2,25% 2025-03-13	1 500	16 051	0,7
SBAB FRN 2024-09-05 Perp Call	40 000	40 969	1,7
SSAB FRN 2024-06-26	31 000	31 243	1,3
Tele2 1,1125% 2024-0515	2 600	27 021	1,1
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	50 718	2,1
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	40 000	40 433	1,7
		863 138	35,3
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla FRN 2021-05-31	15 000	15 074	0,6
Millicom FRN 2024-05-15	58 000	57 971	2,4
Stora Enso FRN 2024-02-20	29 000	29 538	1,2
		102 583	4,2
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 350 276	55,3
Summa överlåtbara värdepapper		1 350 276	55,3

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Castellum DI FC 2021-04-14	50 000	49 923	2,0
FastPartner AB DI FC 2021-03-22	25 000	24 971	1,0
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-05-10	50 000	49 899	2,0
Heimstaden Bostad AB DI FC 2021-02-09	50 000	49 973	2,0
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-04-06	100 000	99 859	4,1
Hexagon DI FC 2021-06-17	50 000	49 862	2,0
Humlegården Fastigheter 2021-03-22	70 000	69 918	2,9
Intrum AB DI FC 2021-02-16	25 000	24 984	1,0
Klarna Bank AB DI FC 2021-06-17	50 000	49 862	2,0
Klövern AB DI FC 2021-06-04	70 000	69 825	2,9
Svenskt Stål AB DI FC 2021-03-22	50 000	49 942	2,0
Wallenstam AB DI FC 2021-01-28	70 000	69 974	2,9
Volkswagen Finans Sverige 2021-01-04	100 000	99 996	4,1
Summa certifikat		758 987	31,1
Summa penningmarknadsinstrument		758 987	31,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
Euro-Bund Future Mar 2021 ¹⁾	-42	0	0,0
Euro-Buxl Future Mar 2021 ²⁾	-10	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Mar 2021 ³⁾	-80	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ⁴⁾	90	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ⁵⁾	78	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁶⁾	30	0	0,0
US Long Bond (CBT) Future Mar 2021 ⁷⁾	-25	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond	94 300	46 691	1,9
		46 691	1,9
Summa fondandelar		46 691	1,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁸⁾		3 783	0,2
SEK/USD ⁹⁾		1 350	0,1
		5 133	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		5 133	0,2
Summa övriga finansiella instrument		51 824	2,1
Summa innehav av finansiella instrument		2 161 087	88,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		283 021	11,6
Total summa fondförmögenhet		2 444 109	100,0

- 1) Räntetermin med underliggande exponering på -74 970 tSEK, vilket motsvarar 3,1% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -22 775 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -103 473 tSEK, vilket motsvarar 4,2% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på 143 665 tSEK, vilket motsvarar 5,9% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på 102 424 tSEK, vilket motsvarar 4,2% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på 34 217 tSEK, vilket motsvarar 1,4% av fondförmögenheten.
7) Räntetermin med underliggande exponering på -35 676 tSEK, vilket motsvarar 1,5% av fondförmögenheten.
8) tSEK 203 864/EUR -19 900, motparter Citibank Plc och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
9) tSEK 64 551/USD -7 700, motparter Citibank Plc och Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	6,1	Castellum	2,9
Klarna Holding AB	4,9	Intrum AB	2,5
Tele2	3,2	Sagax	1,6

* 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.

Handelsbanken Räntestrategi Plus

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Vasakronan, ett av Sveriges större fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Vasakronan har upprättat ett grönt ramverk för sin obligationsfinansiering som granskats av det oberoende analysinstitutet Cicero, som har gett ramverket det näst högsta betyget - Medium Green. Investering inom ramverket ska bland annat finansiera nyproduktion och ombyggnation av fastigheter som ägs av Vasakronan.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Aktiv 30

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 15-45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40-80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (42%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 7,2% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 16,40% (NOK) under året. En starkare norsk krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör

investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

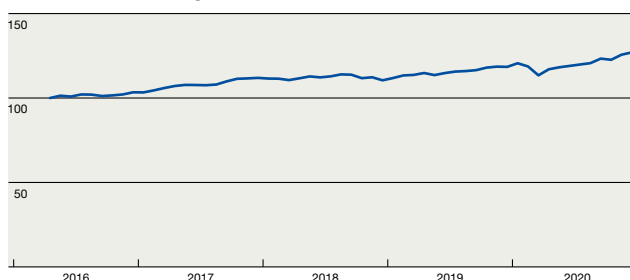
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	26,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	12,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	15,7%

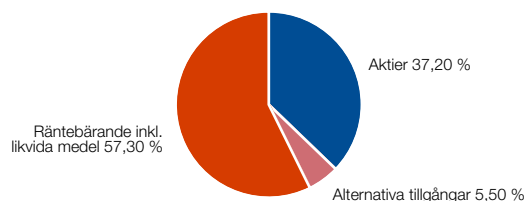
Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, NOK	126,80	118,23	110,28	111,72	103,20	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-17	29	52	156	107	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	386	379	327	279	110	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	3 047	3 205	2 963	2 494	1 062	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+7,2	+7,2	-1,3	+8,3	+3,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+6,9	+8,4	-0,6	+6,2	+2,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,9	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+7,2	+2,9	+3,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+7,7	+3,7	+2,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (42%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%).

T o m 2019-04-30: MSCI All Country World Index Net (15%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (42%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (28%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,13
Transaktionskostnader, tNOK	21
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	91,34
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	6,02
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,3	Sharpekvot	1,2
Jämförelseindex	Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (42%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%).	Sharpekvot i index	2,1

Aktiv avkastning % -0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	93	-4 065
Värdeförändring på fondandelar **	26 461	28 126
Ränteutgifter	23	74
Utdelningar	245	89
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 120	340
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 733	1 686
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	27 436	26 250
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 258	3 065
Räntekostnader	28	8
Övriga kostnader	21	21
Summa kostnader	3 307	3 094
Årets resultat	24 129	23 156
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 162	4 720
Realisationsförluster	-8 599	-9 186
Orealiserade vinster/förluster	529	401
Summa	93	-4 065
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	15 190	8 173
Realisationsförluster	-1 449	-1 195
Orealiserade vinster/förluster	12 720	21 147
Summa	26 461	28 126

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	347	0,1	442	0,1
Fondandelar	371 406	96,1	362 851	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	371 753	96,2	363 293	95,9
Bankmedel och övriga likvida medel	14 247	3,7	15 858	4,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	0,0	160	0,0
Övriga tillgångar	620	0,2	64	0,0
Summa tillgångar	386 765	100,1	379 375	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	1	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	292	0,1	287	0,1
Övriga skulder	80	0,0	138	0,0
Summa skulder	373	0,1	425	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	386 391	100,0	378 950	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	2 346	0,6	1 608	0,4

1) Likvida medel 2 346 tNOK

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	378 950	326 791
Andelsutgivning	146 147	118 388
Andelsinlösen	-162 835	-89 385
Resultat enligt resultaträkning	24 129	23 156
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	386 391	378 950

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	14	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	18	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	2	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	55	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

RÄNTETERMINER

US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-3	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

FONDANDELAR

AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-NOK	127 172	1 774	0,5
Fidelity Sustain Water&Waste Fund I Acc	292 179	3 556	0,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	2 072	2 494	0,6
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	6 585	7 695	2,0
Montanaro Better World Fund	122 647	1 680	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	4 899	5 692	1,5
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	4 355	5 988	1,5
SHB Asien Tema (A1 NOK)	1 891	1 650	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	2 829	519	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	48 882	6 588	1,7
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	6 201	614	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 NOK)	4 471	1 863	0,5
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	5 006	1 535	0,4
SHB Japan Tema (A1 NOK)	30 548	3 419	0,9
SHB Norden (A1 NOK)	5 044	7 452	1,9
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	28 493	4 152	1,1
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	4 454	2 245	0,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	2 583	4 230	1,1
SHB Norge (A1 NOK)	10 465	14 166	3,7
SHB Norge Index (A1 NOK)	129 772	13 871	3,6
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	11 384	4 541	1,2
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	23 111	11 685	3,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	2 811	3 330	0,9
		110 740	28,7

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Högutdelande	18 433	2 274	0,6
XACT Norden	19 135	2 882	0,7
XACT OBX	98 441	8 079	2,1
		13 234	3,4

RÄNTEFONDER

Alfred Berg Obligasjon	183 886	22 608	5,9
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	10 424	11 399	3,0
SHB Høyrente (A1 NOK)	603 099	70 151	18,2
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	120 044	12 311	3,2
SHB Kreditt (A1 NOK)	111 142	11 050	2,9
SHB Obligasjon (A1 NOK)	432 718	59 159	15,3
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	49 513	5 275	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	2 928	1 984	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	176 684	17 656	4,6
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	233 245	24 553	6,4
		236 145	61,1

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain C NOK Acc	5 347	5 763	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	399	5 523	1,4
		11 286	2,9
Summa fondandelar		371 406	96,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

NOK/EUR ⁶⁾		240	0,1
NOK/SEK ⁷⁾		106	0,0
		346	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		346	0,1
Summa övriga finansiella instrument		371 751	96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		371 751	96,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 640	3,8
Total summa fondförmögenhet		386 391	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 7 721 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
- 2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 458 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
- 3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 210 tNOK, vilket motsvarar 0,8% av fondförmögenheten.
- 4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 11 480 tNOK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
- 5) Räntetermin med underliggande exponering på -3 567 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
- 6) tNOK 13 313/tEUR -1 246, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
- 7) tNOK 18 940/tSEK -18 054, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

3,4

92,8

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	11,0	Fidelity Funds	1,4
JPMorgan Chase	4,2	UBS	1,4

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

Handelsbanken Aktiv 30

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Handelsbanken Aktiv 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), och SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,9% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 16,40% (NOK) under året. En starkare norsk krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en övervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av

ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

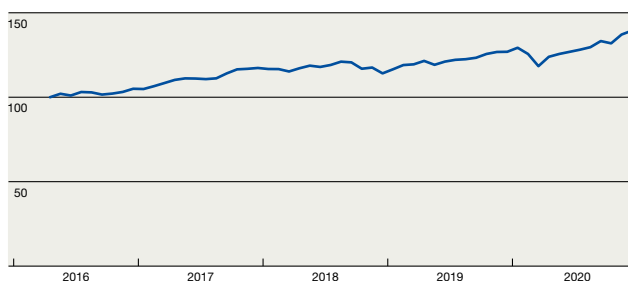
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- | | |
|---|-------|
| • Högsta hävstång under räkenskapsåret | 23,8% |
| • Lägsta hävstång under räkenskapsåret | 10,2% |
| • Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret | 13,7% |

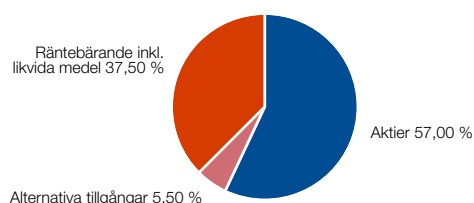
Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, NOK	138,91	126,43	113,70	116,88	104,62	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	33	84	194	459	157	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 132	1 004	825	658	163	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 147	7 938	7 260	5 626	1 559	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+9,9	+11,2	-2,7	+11,7	+4,6	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+9,4	+13,1	-1,5	+9,5	+5,2	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,6	0,9	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+10,5	+4,0	+4,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+11,2	+5,6	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%).

T o m 2019-04-30: MSCI All Country World Index Net (25%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (28%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (22%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,10
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tNOK	57
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	111,44
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	7,45
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	5,8	Sharpekvot	1,3
Jämförelseindex	Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%).	Sharpekvot i index	1,8
Aktiv avkastning %	-0,7		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	2 738	-11 066
Värdeförändring på fondandelar **	99 560	107 993
Ränteutgifter	32	89
Utdelningar	861	397
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 693	873
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	6 432	6 001
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	106 928	104 287

KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	11 293	9 940
Räntekostnader	71	13
Övriga kostnader	58	78
Summa kostnader	11 422	10 031
Årets resultat	95 506	94 256

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	22 691	12 502
Realisationsförluster	-21 615	-24 786
Orealiserade vinster/förluster	1 662	1 219
Summa	2 738	-11 066

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	37 558	24 691
Realisationsförluster	-3 564	-2 869
Orealiserade vinster/förluster	65 566	86 171
Summa	99 560	107 993

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	932	0,1	933	0,1
Fondandelar	1 091 840	96,5	979 475	97,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 092 772	96,6	980 408	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	38 515	3,4	22 875	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543	0,1	569	0,1
Övriga tillgångar	1 020	0,0	945	0,0
Summa tillgångar	1 132 850	100,1	1 004 797	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 050	0,1	933	0,1
Övriga skulder	1	0,0	304	0,0
Summa skulder	1 051	0,1	1 237	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 131 799	100,0	1 003 560	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 042	0,6	3 991	0,4

1) Likvida medel 7 042 tNOK

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 003 560	825 424
Andelsutgivning	211 288	217 081
Andelsinlösen	-178 555	-133 201
Resultat enligt resultaträkning	95 506	94 256
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 131 799	1 003 560

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	41	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	54	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	7	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	162	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-9	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-NOK	555 702	7 752	0,7
Fidelity Sustain Water&Waste Fund I Acc	1 362 029	16 576	1,5
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	10 393	12 512	1,1
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	19 375	22 642	2,0
Montanaro Better World Fund	612 446	8 389	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	24 006	27 891	2,5
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	21 471	29 521	2,6
SHB Asien Tema (A1 NOK)	8 120	7 082	0,6
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	21 663	3 976	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	240 290	32 383	2,9
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	29 085	2 881	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 NOK)	22 432	9 346	0,8
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	27 229	8 350	0,7
SHB Japan Tema (A1 NOK)	149 225	16 702	1,5
SHB Norden (A1 NOK)	24 841	36 699	3,2
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	132 609	19 323	1,7
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	22 345	11 260	1,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	12 568	20 586	1,8
SHB Norge (A1 NOK)	51 220	69 337	6,1
SHB Norge Index (A1 NOK)	638 991	68 300	6,0
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	54 147	21 600	1,9
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	113 210	57 242	5,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	13 744	16 280	1,4
		526 630	46,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	85 829	10 587	0,9
XACT Norden	89 695	13 508	1,2
XACT OBX	470 330	38 599	3,4
		62 694	5,5
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	90 649	11 145	1,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	19 146	20 937	1,8
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 203 454	139 983	12,4
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	272 799	27 976	2,5
SHB Kreditt (A1 NOK)	214 922	21 368	1,9
SHB Obligasjon (A1 NOK)	1 013 351	138 540	12,2
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	151 305	16 120	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	7 961	5 396	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	314 688	31 446	2,8
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	527 834	55 563	4,9
		468 473	41,4
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain C NOK Acc	16 406	17 682	1,6
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	1 181	16 361	1,4
		34 042	3,0
Summa fondandelar		1 091 840	96,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ⁶⁾		681	0,1
NOK/SEK ⁷⁾		252	0,0
		932	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		932	0,1
Summa övriga finansiella instrument		1 092 772	96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 092 772	96,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		39 027	3,5
Total summa fondförmögenhet		1 131 799	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 22 610 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 10 374 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 11 234 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 33 815 tNOK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -10 702 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
6) tNOK 38 911/tEUR -3 647, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tNOK 44 641/tSEK -42 552, motparter Svenska Handelsbanken (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	7,7	Fidelity Funds	2,2
JPMorgan Chase	4,7	UBS	1,9

* 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.

Handelsbanken Aktiv 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Handelsbanken Aktiv 70

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 50-90% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-40% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (14%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 12,8% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 16,40% (NOK) under året. En starkare norsk krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en övervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av

ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

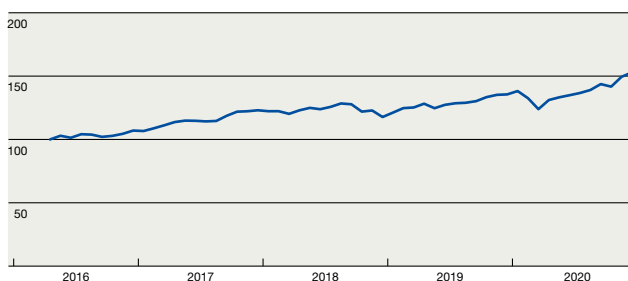
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	23,8%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	9,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	13,6%

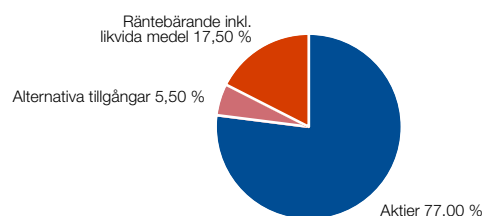
Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, NOK	152,28	134,98	117,18	122,50	106,55	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	54	107	111	1 013	239	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 996	1 720	1 393	1 343	252	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	13 110	12 742	11 886	10 961	2 362	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+12,8	+15,2	-4,3	+15,0	+6,5	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+11,9	+17,9	-2,4	+12,8	+7,6	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,1	1,2	1,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+14,0	+5,0	+4,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+14,9	+7,3	+5,0	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (14%).

T o m 2019-04-30: MSCI All Country World Index Net (35%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (16%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,30
Årlig avgift, %	1,46
Transaktionskostnader, tNOK	98
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	131,68
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	8,90
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,3	Sharpekvot	1,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (14%).	Sharpekvot i index	1,7
Aktiv avkastning %	-0,9		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	4 050	-19 174
Värdeförändring på fondandelar **	230 805	244 457
Ränteutgifter	53	135
Utdelningar	1 827	1 014
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 235	1 539
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	13 120	12 529
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	245 619	240 500
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	23 132	20 714
Räntekostnader	144	28
Övriga kostnader	98	125
Summa kostnader	23 373	20 867
Årets resultat	222 246	219 633
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	38 277	21 952
Realisationsförluster	-37 110	-43 223
Orealiserade vinster/förluster	2 883	2 098
Summa	4 050	-19 174
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	89 437	50 724
Realisationsförluster	-2 193	-5 220
Orealiserade vinster/förluster	143 560	198 953
Summa	230 805	244 457

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 654	0,1	1 765	0,1
Fondandelar	1 933 487	96,9	1 686 901	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 935 141	96,9	1 688 666	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	62 880	3,2	31 936	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 107	0,1	1 174	0,1
Övriga tillgångar	381	0,0	482	-0,1
Summa tillgångar	1 999 509	100,2	1 722 258	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 175	0,1	1 894	0,1
Övriga skulder	976	0,1	411	0,0
Summa skulder	3 151	0,2	2 305	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 996 358	100,0	1 719 953	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	12 449	0,6	7 097	0,4

1) Likvida medel 12 449 tNOK

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 719 953	1 392 857
Andelsutgivning	312 633	291 329
Andelsinlösen	-258 474	-183 866
Resultat enligt resultaträkning	222 246	219 633
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 996 358	1 719 953

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	73	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	102	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	12	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	280	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-16	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-NOK	1 430 972	19 962	1,0
Fidelity Sustain Water&Waste Fund I Acc	3 299 255	40 152	2,0
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	24 119	29 034	1,5
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	33 840	39 546	2,0
Montanaro Better World Fund	1 469 319	20 127	1,0
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	59 375	68 984	3,5
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	52 811	72 611	3,6
SHB Asien Tema (A1 NOK)	23 545	20 537	1,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	52 641	9 663	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	600 549	80 933	4,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	71 383	7 070	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 NOK)	58 592	24 412	1,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	65 544	20 100	1,0
SHB Japan Tema (A1 NOK)	375 348	42 011	2,1
SHB Norden (A1 NOK)	61 520	90 887	4,6
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	330 879	48 214	2,4
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	54 905	27 668	1,4
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	30 386	49 771	2,5
SHB Norge (A1 NOK)	126 367	171 065	8,6
SHB Norge Index (A1 NOK)	1 577 973	168 665	8,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	139 554	55 671	2,8
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	282 902	143 043	7,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	32 360	38 332	1,9
		1 288 456	64,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	208 112	25 670	1,3
XACT Norden	221 171	33 308	1,7
XACT OBX	1 130 793	92 803	4,6
		151 780	7,6
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	203	25	0,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	16 779	18 348	0,9
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 340 748	155 953	7,8
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	614 396	63 007	3,2
SHB Kreditt (A1 NOK)	184 649	18 358	0,9
SHB Obligasjon (A1 NOK)	319 059	43 620	2,2
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	276 267	29 433	1,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	15 270	10 349	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	272 175	27 198	1,4
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	645 590	67 959	3,4
		434 250	21,8
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain C NOK Acc	28 176	30 368	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	2 067	28 634	1,4
		59 001	3,0
Summa fondandelar		1 933 487	96,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ⁶⁾		1 348	0,1
NOK/SEK ⁷⁾		306	0,0
		1 654	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		1 654	0,1
Summa övriga finansiella instrument		1 935 141	96,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 935 141	96,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		61 217	3,1
Total summa fondförmögenhet		1 996 358	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 40 258 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 19 596 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 19 258 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 58 445 tNOK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -19 025 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) tNOK 68 698/tEUR -6 427, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tNOK 57 629/tSEK -54 950, motparter Svenska Handelsbanken AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

7,6
89,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	5,0	Fidelity Funds	3,0
UI Aktia	4,8	UBS	2,4

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

Handelsbanken Aktiv 70

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Handelsbanken Aktiv 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (50%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 17,6% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 16,40% (NOK) under året. En starkare norsk krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med

medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående löptid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående löptid. Löptiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

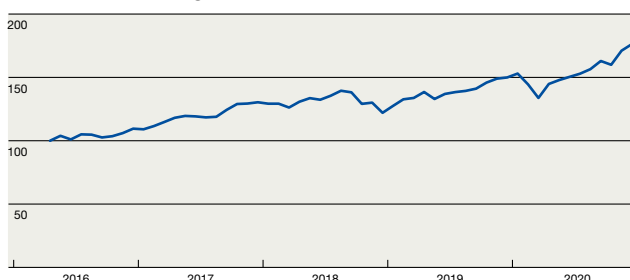
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 19,6%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 4,7%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 8,7%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

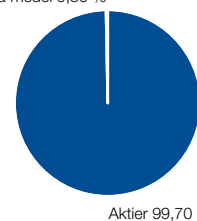
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,30 %



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, NOK	175,39	149,18	121,42	129,69	108,96	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	427	219	250	475	437	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	2 524	1 740	1 223	1 062	472	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+17,6	+22,9	-6,4	+19,0	+9,0	-	-	-	-	-

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+15,7	+25,6	-3,7	+18,1	+11,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	1,5	1,6	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+20,2	+7,2	+5,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+20,5	+10,0	+6,6	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den aktiva risken i fonden varit i linje med föregående år. Fonden har en inriktning där fonden har 95 - 100% aktier. Totalt sett har fonden haft en risk något lägre än sitt jämförelseindex. Detta gör att trots en allmän högt realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en förhållandevis liknande aktiv realiserad risk i fonden som tidigare.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets (50%), OSEFX (30%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%).

T o m 2019-04-30: MSCI All Country World Index Net (50%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,55
Transaktionskostnader, tNOK	112
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	153,11
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	10,48
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	12,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	12,2	Sharpekvot	1,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets (50%), OSEFX (30%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%).	Sharpekvot i index	1,6

Aktiv avkastning %

* Riskisiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	17 252	1 376
Värdeförändring på fondandelar **	350 476	302 316
Ränteutgifter	71	93
Utdelningar	2 504	1 292
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 079	-340
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	18 483	15 028
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	386 708	319 765
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	29 628	22 386
Räntekostnader	92	8
Övriga kostnader	125	141
Summa kostnader	29 845	22 534
Årets resultat	356 863	297 230
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	50 146	14 307
Realisationsförluster	-36 012	-12 622
Orealiserade vinster/förluster	3 118	-309
Summa	17 252	1 376
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	94 444	49 794
Realisationsförluster	-685	-5 563
Orealiserade vinster/förluster	256 718	258 085
Summa	350 476	302 316

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	178	0,0	-	-
Fondandelar	2 457 047	97,4	1 699 227	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 457 225	97,4	1 699 227	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	66 441	2,6	39 899	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 717	0,1	1 516	0,1
Övriga tillgångar	3 496	0,1	2 381	0,1
Summa tillgångar	2 528 879	100,2	1 743 023	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 108	0,1	2 190	0,1
Övriga skulder	1 963	0,1	970	0,1
Summa skulder	5 071	0,2	3 160	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 523 808	100,0	1 739 863	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	15 637	0,6	5 880	0,3

1) Likvida medel 15 637 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 739 863	1 223 273
Andelsutgivning	683 035	421 371
Andelsinlösen	-255 953	-202 011
Resultat enligt resultaträkning	356 863	297 230
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 523 808	1 739 863

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMX Oslo 20 Future Jan 2021 ¹⁾	306	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	-220	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	30	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	116	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-NOK	2 629 648	36 684	1,5
Fidelity Sustain Water&Waste Fund I Acc	5 970 501	72 661	2,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	42 880	51 618	2,0
Montanaro Better World Fund	2 769 676	37 939	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	105 521	122 598	4,9
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	94 596	130 063	5,2
SHB Asien Tema (A1 NOK)	42 882	37 404	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	100 118	18 378	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	1 087 080	146 500	5,8
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	128 792	12 756	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 NOK)	100 433	41 845	1,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	120 806	37 046	1,5
SHB Japan Tema (A1 NOK)	681 269	76 252	3,0
SHB Norden (A1 NOK)	109 371	161 581	6,4
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	604 488	88 083	3,5
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	97 650	49 207	1,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	55 429	90 790	3,6
SHB Norge (A1 NOK)	227 398	307 832	12,2
SHB Norge Index (A1 NOK)	2 830 823	302 579	12,0
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	247 279	98 644	3,9
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	442 044	223 509	8,9

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	59 835	70 877	2,8
		2 214 846	87,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	395 746	48 814	1,9
XACT Norden	403 822	60 814	2,4
XACT OBX	1 615 385	132 572	5,3
		242 201	9,6
Summa fondandelar		2 457 047	97,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ⁵⁾		110	0,0
SEK/NOK ⁶⁾		68	0,0
		178	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		178	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 457 225	97,4
Summa innehav av finansiella instrument		2 457 225	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		66 583	2,6
Total summa fondförmögenhet		2 523 808	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 26 399 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -42 265 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 48 146 tNOK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 24 213 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
5) tNOK 17 900/ISEK -17 053, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 17 224/tNOK -17 900, motpart Nordea Bank Abp.

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.

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 9,6
- *** Avser övriga finansiella instrument. 87,8

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fidelity Funds	4,4

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

Handelsbanken Aktiv 100

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 5-45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 45-85% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive Eurozone Government Bond Index TR (40%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Global Markets (12,5%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 4,9% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindex steg med 9,59% (EUR) under året. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under

vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risker i en fond beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

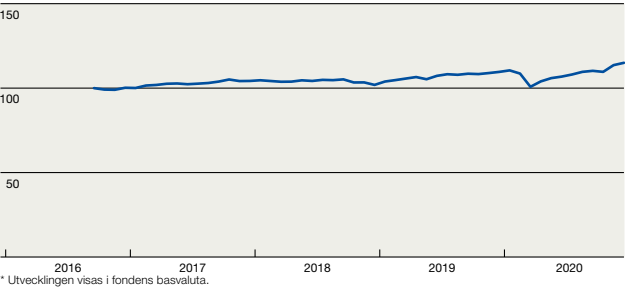
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	30,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	13,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	16,6%

Information

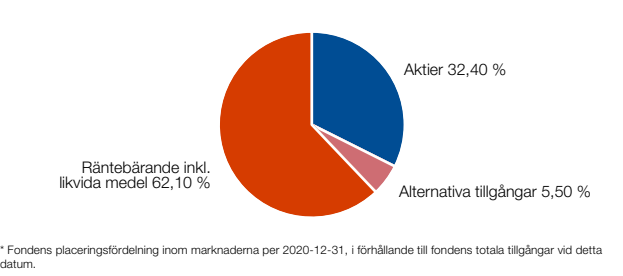
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, EUR	11,49	10,96	10,19	10,42	10,02	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	2	5	12	10	15	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	49	44	37	26	15	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 270	4 056	3 626	2 473	1 526	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+4,9	+7,6	-2,3	+4,0	+0,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+5,5	+9,2	-1,0	+2,3	+0,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,7	1,1	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+6,2	+2,5	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+7,3	+4,0	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (35%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (40%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index (40%), MSCI All Country World Index Net (12,5%)

T o m 2019-04-30: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net (12,5%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,08
Transaktionskostnader, tEUR	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	8,89
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,60
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	4,9	Sharpekvot	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (35%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (40%).	Sharpekvot i index	1,6
Aktiv avkastning %	-1,1		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	59	-499
Värdeförändring på fondandelar **	2 505	3 574
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	44	23
Valutakursvinster och -förluster netto	-93	-32
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	217	215
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	2 733	3 281
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	412	372
Räntekostnader	3	1
Övriga kostnader	3	3
Summa kostnader	417	376
Årets resultat	2 316	2 905
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	979	561
Realisationsförluster	-990	-1 113
Realiserade vinster/förluster	71	53
Summa	59	-499
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 097	873
Realisationsförluster	-254	-244
Realiserade vinster/förluster	1 662	2 945
Summa	2 505	3 574

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	47 763	97,3	43 891	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	47 763	97,3	43 891	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	1 379	2,8	537	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,0	40	0,1
Övriga tillgångar	34	0,1	61	0,1
Summa tillgångar	49 195	100,2	44 529	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	79	0,2	61	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	79	0,2	61	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37	0,1	34	0,1
Övriga skulder	1	-0,1	2	0,0
Summa skulder	117	0,2	97	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	49 079	100,0	44 432	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	3 167	6,5	1 941	4,4

1) Likvida medel 3 167 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	44 432	36 930
Andelsutgivning	11 328	13 981
Andelsinlösen	-8 997	-9 384
Resultat enligt resultaträkning	2 316	2 905
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	49 079	44 432

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	19	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	28	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	3	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	75	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-4	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-EUR	13 923	176	0,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	30 924	391	0,8
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	2 257	259	0,5
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	8 989	1 003	2,0
Montanaro Better World Fund	147 192	192	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	5 592	620	1,3
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	5 110	671	1,4
SHB Asien Tema (A1 EUR)	2 117	176	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	6 558	115	0,2
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	55 781	718	1,5
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	6 552	67	0,1
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	4 523	180	0,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	6 147	180	0,4
SHB Japan Tema (A1 EUR)	33 564	359	0,7
SHB Norden (A1 EUR)	14 145	1 995	4,1
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	76 553	1 065	2,2
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	12 792	615	1,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	7 293	1 140	2,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	13 172	502	1,0
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	26 140	1 262	2,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	3 150	356	0,7
		12 041	24,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	52 944	623	1,3
XACT Norden	56 262	809	1,6
		1 432	2,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	15 394	1 607	3,3
Schroder Intl Selection Fund Sustainable	14 378	1 515	3,1
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	70 458	7 794	15,9
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	18 297	7 939	16,2
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	28 549	5 589	11,4
SHB Kredit (A1 NOK)	168 352	1 598	3,3
SHB Råntestrategi Plus (A7 SEK)	76 316	776	1,6
UI - Aktia EM Frontier Bond+	250 424	2 389	4,9
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	33 035	3 382	6,9
		32 588	66,4

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	6 775	719	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	546	722	1,5
UBS (Irl) Investor Selection - Currency Allo.	2 848	260	0,5
		1 701	3,5

Summa fondandelar		47 763	97,3
--------------------------	--	---------------	-------------

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁶⁾		-45	-0,1
EUR/SEK ⁷⁾		-35	-0,1
		-79	-0,2
Summa OTC-derivatinstrument		-79	-0,2
Summa övriga finansiella instrument		47 683	97,3
Summa innehav av finansiella instrument		47 683	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 394	2,7
Total summa fondförmögenhet		49 079	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 000 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 513 tEUR, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 460 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 494 tEUR, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -454 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tEUR 1 611/tNOK -17 363, motpart J.P. Morgan Securities.

7) tEUR 2 305/tSEK -23 535, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	11,8	JPMorgan Chase	4,0
Schroders	4,6	Fidelity Funds	1,2
		UBS	1,2

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvalttad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%), Solactive Eurozone Government Bond Index (25%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvalttad 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.

Portföljen

Fonden steg med 8,2% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindex steg med 9,59% (EUR) under året. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi

har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	26,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	10,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	13,8%

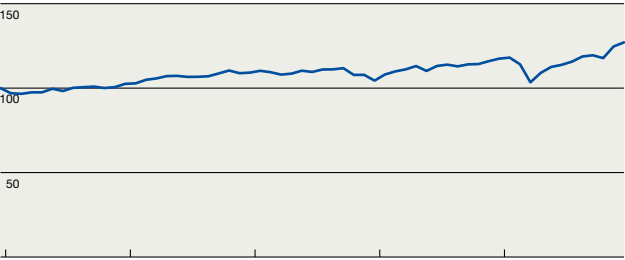
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 (Finland) lades samman med Handelsbanken Balanserad 50 (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

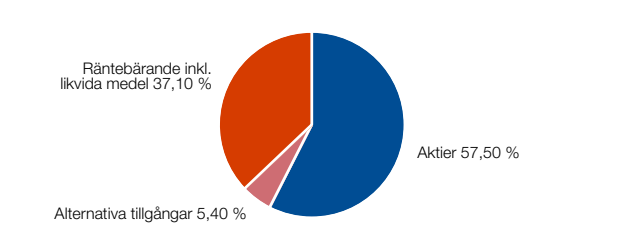
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, EUR	22,18	20,50	18,23	19,05	17,89	17,45	16,19	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	1	9	-17	7	62	5	4	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	123	113	92	114	101	37	30	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 540	5 517	5 055	5 976	5 629	2 116	1 823	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+8,2	+12,5	-4,3	+6,5	+2,5	+7,8	+8,1	+10,7	+11,4	-8,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+8,2	+15,0	-2,5	+4,8	+4,3	+6,6	+10,2	+10,3	+13,9	-4,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,3	1,1	1,1	1,2	1,5	1,3	1,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+10,3	+3,7	+0,9	+4,5	+5,1	+7,9	+9,4	+11,1	+1,1	+3,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+11,6	+5,9	+1,1	+4,5	+5,5	+8,4	+10,3	+12,1	+4,6	+5,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+4,9	+4,8	+4,0	+7,1	+8,1	+5,7	+7,3	+10,6	+1,7	-0,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+5,8	+5,5	+4,6	+7,2	+9,1	+7,3	+8,9	+11,4	+3,5	+1,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+5,3	+6,1	+7,3	+4,3	+3,8	+4,5	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+6,5	+7,2	+8,0	+5,4	+5,1	+5,5	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generell haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

T o m 2019-04-30: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, %	1,56
Transaktionskostnader, tEUR	6
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	13,78
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,95
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive måtpäriod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,9	Sharpekvot	1,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).	Sharpekvot i index	1,3
Aktiv avkastning %	-1,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	127	-1 227
Värdeförändring på fondandelar	9 342	13 574
Ränteutgifter	0	-2
Utdelningar	161	111
Valutakursvinster och -förluster netto	-220	-35
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	709	766
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	10 119	13 187
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 532	1 431
Räntekostnader	8	1
Övriga kostnader	6	9
Summa kostnader	1 546	1 441
Årets resultat	8 573	11 746
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 299	1 396
Realisationsförluster	-2 351	-2 758
Orealiserade vinster/förluster	179	135
Summa	127	-1 227
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 656	3 310
Realisationsförluster	-605	-495
Orealiserade vinster/förluster	5 290	10 759
Summa	9 342	13 574

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	119 591	97,3	110 477	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	119 591	97,3	110 477	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	3 482	2,8	2 632	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	0,1	140	0,1
Övriga tillgångar	8	0,0	100	0,1
Summa tillgångar	123 145	100,2	113 349	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	127	0,1	95	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	127	0,1	95	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	145	0,1	133	0,1
Övriga skulder	13	0,0	26	0,0
Summa skulder	285	0,2	254	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	122 860	100,0	113 095	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 942	6,5	4 791	4,2

1) Likvida medel 7 942 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	113 095	92 138
Andelsutgivning	25 648	25 115
Andelsinlösen	-24 456	-15 904
Resultat enligt resultaträkning	8 573	11 746
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	122 860	113 095

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	47	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	71	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	8	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	186	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-10	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-EUR	69 838	881	0,7
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	146 145	1 850	1,5
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	11 527	1 325	1,1
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	22 300	2 488	2,0
Montanaro Better World Fund	710 469	929	0,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	27 574	3 058	2,5
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	24 976	3 278	2,7
SHB Asien Tema (A1 EUR)	11 563	963	0,8
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	27 043	474	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	278 709	3 585	2,9
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	30 356	312	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	25 873	1 029	0,8
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	30 772	901	0,7
SHB Japan Tema (A1 EUR)	170 035	1 817	1,5
SHB Norden (A1 EUR)	71 465	10 078	8,2
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	391 127	5 440	4,4
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	64 744	3 114	2,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	35 872	5 609	4,6
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	65 241	2 484	2,0
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	132 235	6 382	5,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	15 267	1 726	1,4
		57 722	47,0
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	252 958	2 978	2,4
XACT Norden	265 399	3 815	3,1
		6 794	5,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	23 770	2 481	2,0
Schroder Intl Selection Fund Sustainable	21 995	2 317	1,9
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	100 959	11 168	9,1
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	31 113	13 500	11,0
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	37 340	7 310	6,0
SHB Kredit (A1 NOK)	261 951	2 486	2,0
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	181 963	1 851	1,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	385 351	3 676	3,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	60 078	6 150	5,0
		50 939	41,5

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	17 120	1 816	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	1 329	1 757	1,4
UBS (Irl) Investor Selection - Currency Allo.	6 173	565	0,5
		4 137	3,4
Summa fondandelar		119 591	97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁶⁾		-65	-0,1
EUR/SEK ⁷⁾		-62	-0,1
		-127	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-127	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		119 465	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		119 465	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 395	2,8
Total summa fondförmögenhet		122 860	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 2 474 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 302 tEUR, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 226 tEUR, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 706 tEUR, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -1 135 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tEUR 2 335/tNOK -25 166, motpart J.P. Morgan Securities.

7) tEUR 4 563/tSEK 46 504, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ) och Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	8,0	Schroders	3,3
JPMorgan Chase	4,6	Fidelity Funds	2,2
		UBS	1,9

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhets­kriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 55-95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-35% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 11,7% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindex steg med 9,59% (EUR) under året. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under

vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

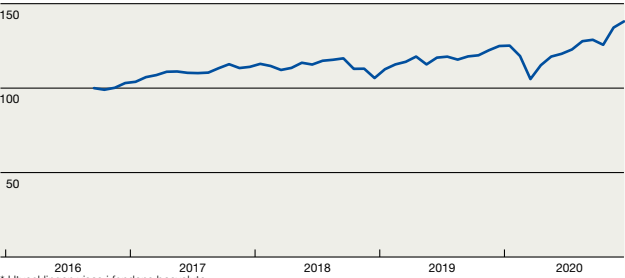
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	19,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,1%

Information

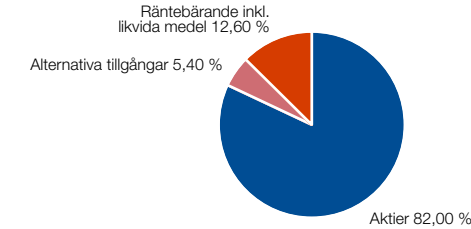
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, EUR	13,94	12,48	10,59	11,25	10,29	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	4	3	-4	4	18	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	33	25	19	24	19	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 374	2 029	1 798	2 168	1 826	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+11,7	+17,9	-5,9	+9,3	+2,9	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+10,8	+21,0	-4,0	+7,2	+3,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,1	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+14,7	+5,3	+1,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+15,8	+7,8	+1,4	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).
T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%)

T o m 2019-04-30: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,63
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	14,72
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	1,03
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,0	Sharpekvot	1,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).	Sharpekvot i index	1,2
Aktiv avkastning %	-1,1		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	77	-258
Värdeförändring på fondandelar **	3 463	3 923
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	56	37
Valutakursvinster och -förluster netto	-44	6
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	223	211
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	3 775	3 919
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	416	334
Räntekostnader	2	0
Övriga kostnader	2	3
Summa kostnader	420	337
Årets resultat	3 355	3 582
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	567	317
Realisationsförluster	-538	-604
Realiserade vinster/förluster	48	29
Summa	77	-258
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 287	879
Realisationsförluster	-110	-108
Realiserade vinster/förluster	2 286	3 152
Summa	3 463	3 923

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	32 111	97,0	24 687	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	32 111	97,0	24 687	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	1 066	3,2	646	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	0,1	35	0,1
Övriga tillgångar	3	0,0	10	0,0
Summa tillgångar	33 201	100,3	25 378	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17	0,1	11	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	17	0,1	11	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	0,1	32	0,1
Övriga skulder	52	0,1	0	0,0
Summa skulder	110	0,3	43	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	33 091	100,0	25 335	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	2 094	6,3	1 456	5,7

1) Likvida medel 2 094 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	25 335	19 040
Andelsutgivning	11 627	7 709
Andelsinlösen	-7 226	-4 996
Resultat enligt resultaträkning	3 355	3 582
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	33 091	25 335

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	13	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	18	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	2	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	49	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-3	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-EUR	29 635	374	1,1
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	55 689	705	2,1
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	4 604	529	1,6
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	5 881	656	2,0
Montanaro Better World Fund	277 521	363	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	10 945	1 214	3,7
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	9 791	1 285	3,9
SHB Asien Tema (A1 EUR)	4 515	376	1,1
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	10 180	178	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	113 450	1 459	4,4
SHB Global Högtudelande (A1 EUR)	11 849	122	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	10 333	411	1,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	12 002	351	1,1
SHB Japan Tema (A1 EUR)	71 372	763	2,3
SHB Norden (A1 EUR)	28 974	4 086	12,3
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	159 949	2 225	6,7
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	25 136	1 209	3,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	14 273	2 232	6,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	25 270	962	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	53 308	2 573	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	6 250	707	2,1
		22 779	68,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högtudelande	102 368	1 205	3,6
XACT Norden	107 700	1 548	4,7
		2 754	8,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	2 334	244	0,7
Schroder Intl Selection Fund Sustainable	2 001	211	0,6
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	13 913	1 539	4,7
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	1 309	568	1,7
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	4 107	804	2,4
SHB Kredit (A1 NOK)	25 078	238	0,7
SHB Råntestrategi Plus (A7 SEK)	46 232	470	1,4
UI - Aktia EM Frontier Bond+	38 410	366	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	9 973	1 021	3,1
		5 461	16,5

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	4 610	489	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Hd EUR	362	478	1,4
UBS (Irl) Investor Selection - Currency Allo.	1 652	151	0,5
		1 118	3,4
Summa fondandelar		32 111	97,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁶⁾		-6	0,0
EUR/SEK ⁷⁾		-11	0,0
		-17	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-17	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		32 095	97,0
Summa innehav av finansiella instrument		32 095	97,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		996	3,0
Total summa fondförmögenhet		33 091	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 684 tEUR, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 330 tEUR, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 306 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 976 tEUR, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -341 tEUR, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) tEUR 204/tNOK - 2 199, motpart J.P. Morgan Securities.

7) tEUR 741/tSEK - 7 561, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepapperstaxa.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	5,1	Fidelity Funds	3,2
UI Aktia	4,2	UBS	2,6
		Schroders	2,1

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

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 15

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 0-25% beroende på marknadsläget. Ränteandelen är kan variera mellan 60-100% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av OMRXTBILL (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (11,25%), Solactive ISS ESG Global Markets (7,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroshyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,4% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året.

Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

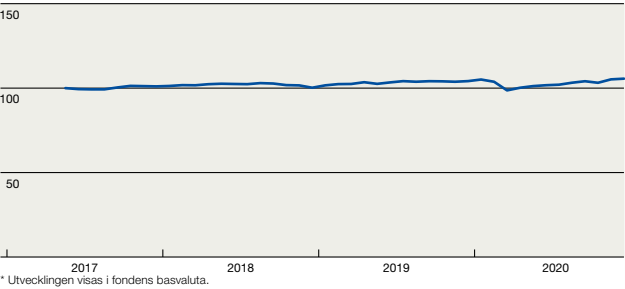
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	22,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	12,1%

Information

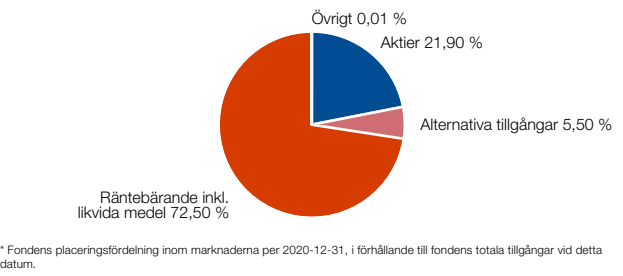
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	105,59	104,14	100,23	101,03	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-122	292	874	1 167	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 301	2 397	2 023	1 172	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	21 790	23 013	20 181	11 606	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+1,4	+3,9	-0,8	+1,0	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+1,7	+4,8	-0,3	+0,3	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,6	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+2,6	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,3	+2,3	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (7,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (7,5%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Årlig avgift, %	0,96
Transaktionskostnader, tSEK	128
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	74,15
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,92

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	4,7	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	2,5	Sharpekvot	0,6
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%).	Sharpekvot i index	1,5
Aktiv avkastning %	-0,6		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	288	-26 980
Värdeförändring på fondandelar**	27 135	120 853
Ränteeinkäster	-12	-70
Utdelningar	1 646	737
Valutakursvinster och -förluster netto	4 049	-4 624
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	10 216	9 291
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	43 322	99 207
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 217	16 956
Räntekostnader	169	19
Övriga kostnader	139	131
Summa kostnader	17 525	17 106
Årets resultat	25 797	82 101
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	49 319	31 316
Realisationsförluster	-52 366	-61 233
Orealiserade vinster/förluster	3 335	2 937
Summa	288	-26 980
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	37 461	30 956
Realisationsförluster	-9 914	-3 047
Orealiserade vinster/förluster	-412	92 944
Summa	27 135	120 853

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	2 238 684	97,3	2 350 290	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 238 684	97,3	2 350 290	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	64 736	2,8	48 298	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	945	0,0	845	0,0
Övriga tillgångar	1 243	0,1	2 105	0,1
Summa tillgångar	2 305 608	100,2	2 401 538	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	513	0,0	732	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	513	0,0	732	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 470	0,1	1 544	0,1
Övriga skulder	2 880	0,1	2 644	0,1
Summa skulder	4 863	0,2	4 920	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 300 744	100,0	2 396 618	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	14 427	0,6	10 080	0,4

1) Likvida medel 14 427 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 396 618	2 022 795
Andelsutgivning ¹⁾	908 124	976 092
Andelsinlösen	-1 029 795	-684 370
Resultat enligt resultaträkning	25 797	82 101
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 300 744	2 396 618

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	88	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	119	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	15	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	341	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-19	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	408 366	5 301	0,2
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	1 025 054	10 948	0,5
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	6 833	7 890	0,3
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	41 764	46 685	2,0
Montanaro Better World Fund	409 585	5 382	0,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	16 673	18 580	0,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	12 704	16 755	0,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	7 968	6 667	0,3
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	12 432	2 189	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	148 782	19 232	0,8
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	20 238	1 948	0,1
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	18 062	7 218	0,3
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	14 992	4 410	0,2
SHB Japan Tema (A1 SEK)	89 261	9 583	0,4
SHB Norden (A1 SEK)	39 832	56 446	2,5
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	214 785	30 020	1,3
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	34 045	16 455	0,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	19 808	31 120	1,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	37 426	14 320	0,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	72 398	35 113	1,5
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	9 872	11 217	0,5
		357 479	15,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	146 110	17 287	0,8
XACT Norden	138 038	19 940	0,9
		37 227	1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	82 463	86 496	3,8
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	37 778	34 011	1,5
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	2 613 664	266 334	11,6
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	1 938 132	258 373	11,2
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	818 081	84 873	3,7
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	1 383 496	139 495	6,1
SHB Kredit (A1 NOK)	940 063	89 649	3,9
SHB Långränta (A1 SEK)	1 524 574	181 678	7,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	67 637	130 879	5,7
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 101 973	218 123	9,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	327 734	33 491	1,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	19 402	12 613	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 176 133	112 732	4,9
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 584 528	159 990	7,0
		1 808 738	78,6

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	33 070	35 241	1,5
		35 241	1,5
Summa fondandelar		2 238 684	97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-513	0,0
		-513	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-513	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 238 171	97,3
Summa innehav av finansiella instrument		2 238 171	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		62 573	2,7
Total summa fondförmögenhet		2 300 744	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 46 549 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 21 929 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 23 090 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 68 274 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -21 671 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tSEK 82 644/tNOK -86 748, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

1,6
95,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	11,9	UBS	1,1
JPMorgan Chase	3,8	Fidelity Funds	0,7

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

Handelsbanken Multi Asset 15

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 10-35% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 40-80% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,6% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övervikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i

Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

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

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	24,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,2%

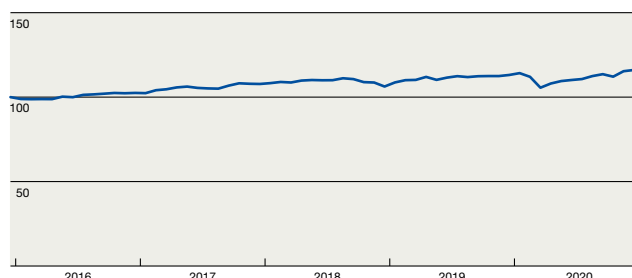
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 (Finland) lades samman med Handelsbanken Stabil 25 (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

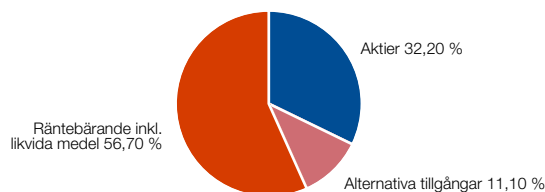
Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1	160,92	156,83	147,34	149,44	142,08	138,64	135,32	-	-	-
Multi Asset 25 B1	97,15	97,63	94,44	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	97,70	97,99	94,60	99,73	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 722	928	1 671	3 568	302	1 858	541	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	29 711	31 849	29 040	27 816	10 523	9 971	7 943	-	-	-
Multi Asset 25 A1	29 530	31 642	28 858	27 650	10 523	9 971	7 943	-	-	-
Multi Asset 25 B1	59	60	55	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	122	147	127	166	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	185 363	203 878	197 790	186 693	74 065	71 918	58 698	-	-	-
Multi Asset 25 A1	183 500	201 760	195 864	185 024	74 065	71 918	58 698	-	-	-
Multi Asset 25 B1	611	611	586	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	1 252	1 507	1 340	1 669	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1	+2,6	+6,4	-1,4	+5,2	+2,5	+2,5	+7,7	+6,6	+6,4	-0,9
Multi Asset 25 B1	+2,6	+6,4	-1,4	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	+2,8	+6,7	-1,2	-0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1	+2,6	+7,7	-0,6	+2,8	+3,9	+2,3	+8,9	+5,5	+4,6	+1,8
Multi Asset 25 B1	+2,6	+7,7	-0,6	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	+2,6	+7,7	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Multi Asset 25 A1	2,5	0,8	0,9	1,1	1,1	0,9	0,8	1,0	1,2	1,0
Multi Asset 25 B1	2,5	0,8	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	2,5	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1	+4,5	+2,4	+1,8	+3,8	+2,5	+5,0	+7,1	+6,5	+2,7	+1,6
Multi Asset 25 B1	+4,5	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	+4,7	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,1	+3,5	+1,1	+3,3	+3,1	+5,6	+7,2	+5,1	+3,2	+3,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,0	+3,0	+3,2	+4,9	+5,1	+4,4	+4,7	+4,9	+2,2	+1,4
Multi Asset 25 B1	+3,0	+3,0	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,2	+3,2	+3,4	+4,6	+5,0	+4,6	+5,0	+4,9	+3,3	+3,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,7	+3,9	+4,1	+3,5	+3,2	+3,3	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	+3,7	+3,9	+4,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,9	+4,1	+4,1	+4,0	+4,0	+4,0	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Multi Asset 25 B1	2,93	2,83	3,99	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	2,94	2,84	3,99	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförlit via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (19,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%).

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (37,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (19,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Årlig avgift, %	
Multi Asset 25 A1	1,08
Multi Asset 25 B1	1,08
Multi Asset 25 B8	0,88
Transaktionskostnader, tSEK	1 670
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 25 A1	83,95
Multi Asset 25 B1	83,98
Multi Asset 25 B8	64,28
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 25 A1	5,61
Multi Asset 25 B1	5,72
Multi Asset 25 B8	4,38
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	6,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B8 SEK	6,1	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	4,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	4,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - B8 SEK	4,1	Sharpekvot - B8 SEK	0,8
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
	Index (47,5%), HMNI	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
	Swe All Government	Sharpekvot i index - B8 SEK	1,3
	Dur Const 6Y		
	(HMSD6) (19,25%),		
	SIX SRI Nordic 200		
	Net Index (12,5%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Global		
	Markets Index		
	(12,5%), HMNI Swe		
	All Mortgage Dur		
	Const 2.5Y		
	(HMSMD25) (8,25%).		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,6		
Aktiv avkastning % - B8 SEK	-0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	4 476	-371 937
Värdeförändring på fondandelar **	624 518	2 416 393
Räntointäkter	38	-1 180
Utdelningar	27 793	17 400
Valutakursvinster och -förluster netto	42 053	-57 992
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	142 231	146 030
Övriga intäkter	0	12
Summa intäkter och värdeförändring	841 109	2 148 726
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	249 039	262 365
Räntekostnader	2 616	172
Övriga kostnader	1 878	1 648
Summa kostnader	253 533	264 185
Årets resultat	587 577	1 884 541
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	633 062	440 010
Realisationsförluster	-671 787	-853 431
Realiserade vinster/förluster	43 201	41 484
Summa	4 476	-371 937
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 105 616	1 001 288
Realisationsförluster	-98 714	-44 411
Realiserade vinster/förluster	-382 385	1 459 516
Summa	624 518	2 416 393

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	28 731 254	96,7	31 035 725	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	28 731 254	96,7	31 035 725	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	990 572	3,3	831 772	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 149	0,0	12 407	0,0
Övriga tillgångar	26 327	0,2	43 001	0,1
Summa tillgångar	29 761 302	100,2	31 922 905	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 005	0,0	7 511	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	5 005	0,0	7 511	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 525	0,1	23 045	0,1
Övriga skulder	23 555	0,1	42 922	0,1
Summa skulder	50 085	0,2	73 478	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	29 711 217	100,0	31 849 427	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	187 737	0,6	133 438	0,4

¹⁾ Likvida medel 187 737 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	31 849 427	29 039 711
Andelsutgivning ¹⁾	4 495 394	5 769 043
Andelsinlösen	-7 214 561	-4 838 178
Resultat enligt resultaträkning	587 577	1 884 541
Utdelning till andelsägarna	-6 620	-5 690
Fondförmögenhet vid periodens slut	29 711 217	31 849 427

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	1 149	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	1 555	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	189	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	4 444	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-250	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	8 298 797	107 718	0,4
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	21 874 546	233 620	0,8
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	139 383	160 941	0,5
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	1 089 052	1 217 397	4,1
Montanaro Better World Fund	8 830 738	116 027	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	326 042	363 351	1,2
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	297 501	392 347	1,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	156 850	131 245	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	298 863	52 620	0,2
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 252 242	420 401	1,4
SHB Global Högtudelande (A1 SEK)	423 631	40 781	0,1
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	290 956	116 276	0,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	369 247	108 611	0,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 100 633	225 521	0,8
SHB Norden (A1 SEK)	859 859	1 218 484	4,1
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	4 654 900	650 596	2,2
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	797 255	385 341	1,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	431 882	678 534	2,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	806 484	308 592	1,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 582 297	767 401	2,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	188 354	214 009	0,7
		7 909 814	26,6
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högtudelande	3 155 128	373 295	1,3
XACT Norden	3 194 029	461 383	1,6
		834 678	2,8
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	777 818	815 861	2,7
Handelsinvest High Yield Bonds engros	10	1	0,0
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	984 444	886 295	3,0
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	33 036 707	3 366 464	11,3
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	18 371 964	2 449 177	8,2
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	7 868 288	816 308	2,7
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	11 858 258	1 195 645	4,0
SHB Kortränta (A1 SEK)	2 233	325	0,0
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	3 948	414	0,0
SHB Kreditt (A1 NOK)	8 821 036	841 217	2,8
SHB Långränta (A1 SEK)	13 639 289	1 625 346	5,5
SHB Rånteavkastning (A1 SEK)	644 907	1 247 903	4,2
SHB Råntestrategi (A1 SEK)	19 211 345	1 993 570	6,7
SHB Råntestrategi Plus (A7 SEK)	5 778 772	590 533	2,0
UBS Currency Allocation Return Strategy	489 975	318 518	1,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	11 916 472	1 142 194	3,8
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	17 822 103	1 799 498	6,1
		19 089 268	64,3
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	842 203	897 494	3,0
		897 494	3,0
Summa fondandelar		28 731 254	96,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-5 005	0,0
		-5 005	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-5 005	0,0
Summa övriga finansiella instrument		28 726 249	96,7
Summa innehav av finansiella instrument		28 726 249	96,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		984 968	3,3
Total summa fondförmögenhet		29 711 217	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 607 787 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 286 548 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 290 939 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 889 758 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -285 140 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) tSEK 806 033/tNOK -846 060, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

2,893,9

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	9,9	UBS	1,8
JPMorgan Chase	7,6	Fidelity Funds	1,2

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

Handelsbanken Multi Asset 25

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 40

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35-65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15-55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av OMRXTBILL (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Global Markets (25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,5%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 4,1% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter

successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

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

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

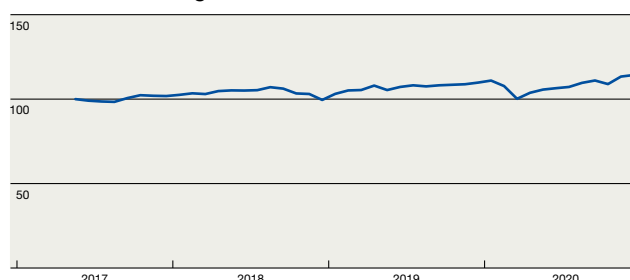
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	19,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	10,6%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

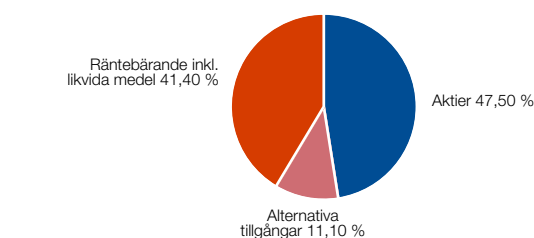
Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1	113,88	109,39	99,15	101,46	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	101,08	100,91	93,85	99,70	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 723	-814	-833	3 762	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 332	13 653	13 136	14 266	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	12 259	13 582	13 097	14 245	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	73	71	39	21	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	108 375	124 867	132 509	140 619	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	107 650	124 159	132 092	140 412	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	725	708	417	207	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1	+4,1	+10,3	-2,3	+1,5	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	+4,5	+10,7	-2,0	-0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1	+3,8	+12,3	-1,0	+0,8	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	+3,8	+12,3	-1,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Multi Asset 40 A1	2,4	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	2,3	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 40 A1	+7,2	+3,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	+7,5	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,0	+5,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	4,04	2,82	3,99	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index (40%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (20%), OMRXTBILL (40%), MSCI All Country World Index Net (20%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Årlig avgift, %	
Multi Asset 40 A1	1,46
Multi Asset 40 B8	1,16
Transaktionskostnader, tSEK	690
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 40 A1	123,23
Multi Asset 40 B8	93,87
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 40 A1	8,32
Multi Asset 40 B8	6,50

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B8 SEK	8,3	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	6,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - B8 SEK	6,5	Sharpekvot - B8 SEK	1,0
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index (40%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%).	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - B8 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,8		
Aktiv avkastning % - B8 SEK	-0,5		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 350	-165 558
Värdeförändring på fondandelar	444 667	1 593 682
Räntetäckter	47	-600
Utdelningar	15 645	12 544
Valutakursvinster och -förluster netto	16 054	-21 753
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	72 225	84 063
Övriga intäkter	0	23
Summa intäkter och värdeförändring	557 988	1 502 401
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	153 536	170 661
Räntekostnader	1 138	133
Övriga kostnader	690	800
Summa kostnader	155 364	171 594
Årets resultat	402 624	1 330 807
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	271 602	197 254
Realisationsförluster	-280 214	-381 715
Orealiserade vinster/förluster	17 962	18 903
Summa	9 350	-165 558
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	665 859	667 291
Realisationsförluster	-53 757	-25 029
Orealiserade vinster/förluster	-167 434	951 420
Summa	444 667	1 593 682

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	12 027 634	97,5	13 516 704	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	12 027 634	97,5	13 516 704	99,0
Bankmedel och övriga likvida medel	317 152	2,6	152 411	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 902	0,1	7 624	0,1
Övriga tillgångar	7 087	0,0	8 897	0,0
Summa tillgångar	12 358 775	100,2	13 685 636	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 485	0,0	2 442	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 485	0,0	2 442	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 123	0,1	14 515	0,1
Övriga skulder	11 765	0,1	15 608	0,1
Summa skulder	26 373	0,2	32 565	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	12 332 402	100,0	13 653 071	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		5 464	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	77 699	0,6	58 331	0,4

1) Likvida medel 77 699 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	13 653 071	13 136 210
Andelsutgivning ¹⁾	1 142 510	1 415 972
Andelsinlösen	-2 862 821	-2 229 046
Resultat enligt resultaträkning	402 624	1 330 807
Utdelning till andelsägarna	-2 982	-872
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 332 402	13 653 071

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	479	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	626	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	79	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	1 850	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-104	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	5 869 605	76 187	0,6
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	14 229 664	151 973	1,2
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	87 320	100 826	0,8
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	452 946	506 325	4,1
Montanaro Better World Fund	5 799 823	76 204	0,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	214 973	239 572	1,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	197 618	260 621	2,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	103 702	86 773	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	216 604	38 137	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 197 004	283 996	2,3
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	283 917	27 331	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	196 609	78 572	0,6
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	247 169	72 703	0,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 400 210	150 325	1,2
SHB Norden (A1 SEK)	571 673	810 104	6,6
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	3 079 699	430 436	3,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	531 211	256 752	2,1
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	286 956	450 839	3,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	544 354	208 291	1,7
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 067 307	517 635	4,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	126 983	144 279	1,2
		4 967 882	40,3
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	2 085 416	246 733	2,0
XACT Norden	2 108 295	304 547	2,5
		551 280	4,5
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	234 908	246 397	2,0
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	410 000	369 123	3,0
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	11 316 709	1 153 181	9,4
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	5 470 402	729 262	5,9
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	2 310 167	239 672	1,9
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	3 044 591	306 980	2,5
SHB Kredit (A1 NOK)	2 551 404	243 314	2,0
SHB Långränta (A1 SEK)	3 966 442	472 667	3,8
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	189 713	367 097	3,0
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	5 318 582	551 912	4,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 600 256	367 910	3,0
UBS Currency Allocation Return Strategy	204 981	133 252	1,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	3 659 422	350 756	2,8
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	5 977 199	603 518	4,9
		6 135 041	49,8

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	350 425	373 431	3,0
		373 431	3,0
Summa fondandelar		12 027 634	97,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-1 485	0,0
		-1 485	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 485	0,0
Summa övriga finansiella instrument		12 026 149	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		12 026 149	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		306 253	2,5
Total summa fondförmögenhet		12 332 402	100,0

VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-1 485	0,0
		-1 485	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 485	0,0
Summa övriga finansiella instrument		12 026 149	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		12 026 149	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		306 253	2,5
Total summa fondförmögenhet		12 332 402	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 253 377 tSEK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 115 356 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 121 609 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 370 399 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -118 618 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) tSEK 239 125/NOK -251 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såväl avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	7,9	UBS	2,3
UI Aktia	7,7	Fidelity Funds	1,8

* 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.

Handelsbanken Multi Asset 40

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35-65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15-55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av OMRXTBILL (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Global Markets (25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,5%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,2% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året.

Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

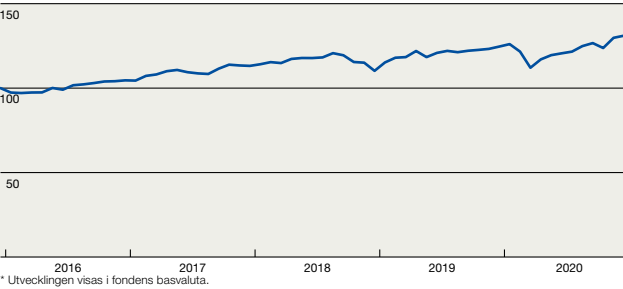
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	18,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,9%

Information

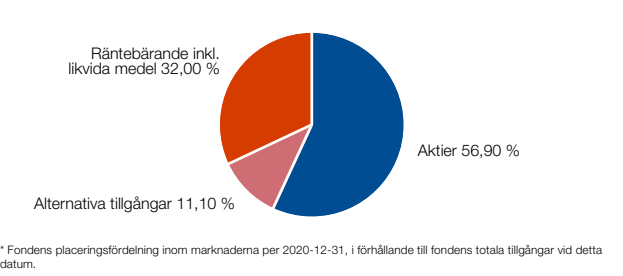
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	218,74	207,98	183,99	188,89	174,58	166,91	158,46	141,57	125,24	118,44
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	457	1 429	2 680	1 251	376	3 040	722	450	-20	-
Fondförmögenhet, mnSEK	24 897	23 345	19 330	17 250	14 761	13 746	6 537	5 161	4 145	3 856
Antal andelar, tusental	113 817	112 245	105 062	91 320	84 550	82 356	41 254	36 458	33 099	32 557
Total avkastning i %	+5,2	+13,0	-2,6	+8,2	+4,6	+5,3	+11,9	+13,0	+8,5	-7,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+4,7	+15,4	-1,3	+5,9	+6,6	+4,4	+13,2	+11,3	+7,5	-2,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,3	0,9	1,0	1,4	1,6	1,2	1,1	1,3	1,8	1,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,0	+4,9	+2,7	+6,4	+5,0	+8,6	+12,5	+10,8	+0,4	+0,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,9	+6,8	+2,3	+6,3	+5,5	+8,7	+12,2	+9,4	+2,3	+2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+5,6	+5,6	+5,4	+8,6	+8,6	+6,1	+6,6	+7,8	+0,8	0,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,1	+6,1	+5,7	+8,2	+8,6	+6,6	+7,2	+7,5	+2,0	+1,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+5,8	+6,1	+6,6	+4,6	+4,2	+4,5	+5,9	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,4	+6,6	+6,6	+5,1	+4,9	+5,0	+6,4	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	3,20	2,07

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%).
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), OMRXTBILL (35%), MSCI All Country World Index Net (25%)
T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 7,5%, OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%)
T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), SHB NORDIX Port Nordic Net (HNXPOR) (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,5%), OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%)
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,35
Årlig avgift, %	1,54
Transaktionskostnader, tSEK	1 226
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,99
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	9,04
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,2	Sharpekvot	1,0
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%).	Sharpekvot i index	1,3
Aktiv avkastning %	-0,9		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	38 916	-263 652
Värdeförändring på fondandelar **	1 172 594	2 994 483
Ränteeinkter	-79	-1 045
Utdelningar	33 609	26 409
Valutakursvinster och -förluster netto	11 654	-27 245
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	149 779	157 648
Övriga intäkter	53	72
Summa intäkter och värdeförändring	1 406 526	2 886 670
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	308 123	299 444
Räntekostnader	1 639	138
Övriga kostnader	1 503	1 356
Summa kostnader	311 265	300 938
Årets resultat	1 095 261	2 585 732
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	486 682	308 433
Realisationsförluster	-483 888	-601 467
Orealiserade vinster/förluster	36 121	29 382
Summa	38 916	-263 652
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 072 813	1 039 370
Realisationsförluster	-54 670	-37 536
Orealiserade vinster/förluster	154 451	1 992 649
Summa	1 172 594	2 994 483

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	24 030 222	96,5	22 531 921	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	24 030 222	96,5	22 531 921	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	883 261	3,6	816 187	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 484	0,1	13 396	0,1
Övriga tillgångar	29 033	0,0	47 247	0,2
Summa tillgångar	24 956 000	100,2	23 408 751	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 178	0,0	2 948	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 178	0,0	2 948	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 361	0,1	26 619	0,1
Övriga skulder	28 946	0,1	34 624	0,2
Summa skulder	59 485	0,2	64 191	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	24 896 515	100,0	23 344 560	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		736	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	157 848	0,6	94 620	0,4

1) Likvida medel 157 848 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	23 344 560	19 330 262
Andelsutgivning ¹⁾	4 705 606	5 077 554
Andelsinlösen	-4 248 912	-3 648 988
Resultat enligt resultaträkning	1 095 261	2 585 732
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	24 896 515	23 344 560

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	954	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	1 383	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	157	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	3 689	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-207	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	12 770 567	165 762	0,7
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	33 649 412	359 376	1,4
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	228 627	263 989	1,1
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	903 769	1 010 278	4,1
Montanaro Better World Fund	14 208 993	186 692	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	570 517	635 801	2,6
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	490 463	646 828	2,6
SHB Asien Tema (A1 SEK)	243 150	203 457	0,8
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	655 816	115 469	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	5 423 646	701 087	2,8
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	657 376	63 282	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	483 772	193 332	0,8
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	588 465	173 093	0,7
SHB Japan Tema (A1 SEK)	3 631 104	389 830	1,6
SHB Norden (A1 SEK)	1 421 497	2 014 368	8,1
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	7 678 407	1 073 179	4,3
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 326 548	641 166	2,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	714 052	1 121 855	4,5
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	1 297 355	496 418	2,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	2 663 707	1 291 877	5,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	319 344	362 841	1,5
		12 109 979	48,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	5 080 788	601 127	2,4
XACT Norden	5 260 853	759 939	3,1
		1 361 066	5,5
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	363 640	381 426	1,5
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	816 667	735 245	3,0
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	19 888 096	2 026 611	8,1
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	8 400 368	1 119 858	4,5
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	3 470 918	360 096	1,4
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	3 645 171	367 535	1,5
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	4 840	508	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	3 852 443	367 388	1,5
SHB Långränta (A1 SEK)	6 229 231	742 316	3,0
SHB Ränteaavkastning (A1 SEK)	284 997	551 473	2,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	7 180 529	745 127	3,0
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	5 778 671	590 523	2,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	417 385	271 329	1,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	4 794 030	459 508	1,8
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	10 842 423	1 094 759	4,4
		9 813 700	39,4
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	699 551	745 477	3,0
		745 477	3,0
Summa fondandelar		24 030 222	96,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-2 178	0,0
		-2 178	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-2 178	0,0
Summa övriga finansiella instrument		24 028 044	96,5
Summa innehav av finansiella instrument		24 028 044	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		868 471	3,5
Total summa fondförmögenhet		24 896 515	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 504 638 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 254 852 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 241 680 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 738 596 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -236 096 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tSEK 350 tNOK -368 147, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	8,2	UBS	2,6
UI Aktia	6,3	Fidelity Funds	2,1

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

Handelsbanken Multi Asset 50

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 60

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45-75% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 5-45% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/ branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av OMRXTBILL (30%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Global Markets (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,2% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter

successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

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

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

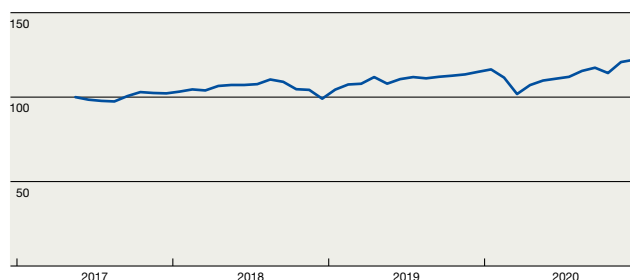
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	18,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,4%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

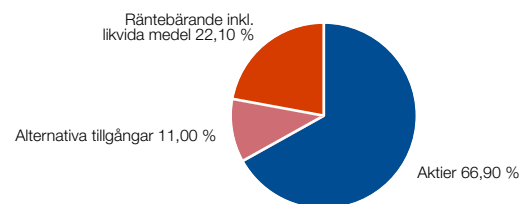
Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1	121,35	114,25	98,45	101,57	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	107,75	105,41	93,06	99,61	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	445	1 349	1 553	3 136	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 325	11 251	8 486	7 264	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	12 305	11 219	8 473	7 256	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	20	32	13	8	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	101 586	98 505	86 206	71 513	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	101 403	98 202	86 063	71 437	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	183	303	143	76	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1	+6,2	+16,0	-3,1	+1,6	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+6,7	+16,5	-2,7	-0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1	+5,4	+18,6	-1,6	+1,2	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+5,4	+18,6	-1,6	+0,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Multi Asset 60 A1	2,2	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	2,2	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 60 A1	+11,0	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+11,5	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,8	+8,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	4,22	2,79	3,98	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (30%), OMRXTBILL (30%), MSCI All Country World Index Net (30%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Årlig avgift, %	
Multi Asset 60 A1	1,58
Multi Asset 60 B8	1,23
Transaktionskostnader, tSEK	622
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 60 A1	137,74
Multi Asset 60 B8	103,63
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 60 A1	9,43
Multi Asset 60 B8	7,27

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B8 SEK	11,2	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	9,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - B8 SEK	9,8	Sharpekvot - B8 SEK	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%).	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,8	Sharpekvot i index - B8 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - B8 SEK	-0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	22 415	-119 801
Värdeförändring på fondandelar **	664 816	1 590 118
Räntetäckning	-50	-502
Utdelningar	18 153	13 875
Valutakursvinster och -förluster netto	871	-6 812
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	80 039	81 811
Övriga intäkter	0	54
Summa intäkter och värdeförändring	786 245	1 558 743
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	154 864	141 439
Räntekostnader	762	60
Övriga kostnader	759	594
Summa kostnader	156 385	142 093
Årets resultat	629 860	1 416 650
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	235 919	137 945
Realisationsförluster	-231 424	-270 791
Orealiserade vinster/förluster	17 920	13 045
Summa	22 415	-119 801
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	442 608	370 248
Realisationsförluster	-33 387	-19 619
Orealiserade vinster/förluster	255 595	1 239 489
Summa	664 816	1 590 118

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	11 989 310	97,3	10 854 399	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	11 989 310	97,3	10 854 399	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	325 375	2,6	395 663	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 134	0,1	7 342	0,1
Övriga tillgångar	42 943	0,3	18 587	0,1
Summa tillgångar	12 364 762	100,3	11 275 991	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	725	0,0	886	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	725	0,0	886	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 511	0,1	13 259	0,1
Övriga skulder	24 468	0,2	10 809	0,1
Summa skulder	39 704	0,3	24 954	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	12 325 058	100,0	11 251 037	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	77 763	0,6	44 810	0,4

1) Likvida medel 77 763 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	11 251 037	8 485 984
Andelsutgivning ¹⁾	3 016 173	2 903 953
Andelsinlösen	-2 571 154	-1 555 159
Resultat enligt resultaträkning	629 860	1 416 650
Utdelning till andelsägarna	-858	-391
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 325 058	11 251 037

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	471	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	677	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	77	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	1 823	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-103	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	8 523 456	110 634	0,9
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	19 736 469	210 785	1,7
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	133 778	154 469	1,3
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	449 083	502 007	4,1
Montanaro Better World Fund	8 327 615	109 417	0,9
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	335 187	373 542	3,0
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	283 899	374 409	3,0
SHB Asien Tema (A1 SEK)	133 914	112 053	0,9
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	375 604	66 132	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 354 164	433 576	3,5
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	380 300	36 609	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	302 017	120 697	1,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	366 277	107 738	0,9
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 077 701	223 059	1,8
SHB Norden (A1 SEK)	857 485	1 215 120	9,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	4 571 050	638 876	5,2
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	761 501	368 059	3,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	422 985	664 556	5,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	745 013	285 071	2,3
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 566 255	759 621	6,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	196 515	223 281	1,8
		7 089 713	57,5

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
XACT Högutdelande	3 170 105	375 067	3,0
XACT Norden	3 161 962	456 751	3,7
		831 818	6,8

RÄNTEFONDER

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	116 358	122 049	1,0
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	402 222	362 121	2,9
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	8 331 531	848 989	6,9
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 736 909	364 859	3,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 169 812	121 364	1,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	1 191 862	120 173	1,0
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	8 595	902	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 182 579	112 776	0,9
SHB Långränta (A1 SEK)	2 070 100	246 687	2,0
SHB Ränteaavkastning (A1 SEK)	91 952	177 929	1,4
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	1 503 824	156 053	1,3
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 553 935	363 177	2,9
UBS Currency Allocation Return Strategy	185 692	120 713	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 640 075	157 201	1,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	4 205 840	424 664	3,4
		3 699 655	30,0

ÖVRIGA FONDER

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	345 445	368 124	3,0
		368 124	3,0
Summa fondandelar		11 989 310	97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-725	0,0
		-725	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-725	0,0
Summa övriga finansiella instrument		11 988 585	97,3
Summa innehav av finansiella instrument		11 988 585	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		336 473	2,7
Total summa fondförmögenhet		12 325 058	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 249 145 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 124 754 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 118 531 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 364 993 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -117 478 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) SEK 116 822/NOK -122 623, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

6,8

90,5

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	8,4	UBS	2,8
UI Aktia	4,8	Fidelity Funds	2,6

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

Handelsbanken Multi Asset 60

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 60-90% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Global Markets (37,5%), OMRXTBILL (22,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (1,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (0,75%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,0% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året.

Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

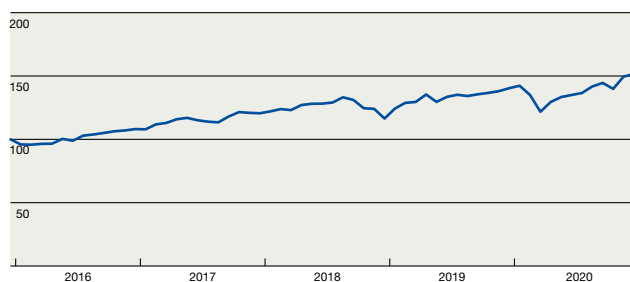
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	17,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,7%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

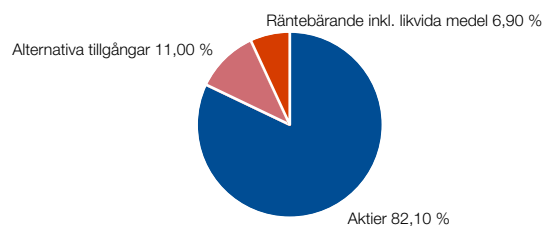
Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	247,96	229,68	190,47	197,31	176,84	163,61	150,12	129,01	108,43	100,58
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	765	1 315	1 908	1 178	328	415	141	42	-47	-
Fondförmögenhet, mnSEK	8 821	7 462	5 034	3 397	1 955	1 487	985	721	569	555
Antal andelar, tusental	35 575	32 491	26 429	17 217	11 053	9 087	6 562	5 586	5 249	5 520
Total avkastning i %	+8,0	+20,6	-3,5	+11,6	+8,1	+9,0	+16,4	+19,0	+11,4	-11,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+6,6	+23,6	-2,0	+9,2	+9,3	+6,5	+17,5	+17,4	+10,3	-7,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,1	1,2	1,2	1,5	1,9	1,6	1,3	1,6	2,0	2,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+14,1	+7,9	+3,8	+9,8	+8,5	+12,6	+17,7	+15,1	-0,5	-0,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,7	+10,0	+3,4	+9,2	+7,9	+11,9	+17,5	+13,8	+1,3	+1,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+8,7	+8,9	+8,1	+12,7	+12,7	+8,4	+8,8	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,0	+9,0	+7,9	+11,9	+12,1	+8,6	+9,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+8,5	+8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,8	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	3,49	2,55

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), OMRXTBILL (22,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (8,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (8,75%), SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOR) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,45
Årlig avgift, %	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	436
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	142,56
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	9,85
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	12,3	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%).	Sharpekvot i index	1,2
Aktiv avkastning %	-0,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	20 258	-75 908
Värdeförändring på fondandelar	611 712	1 216 059
Ränteeintäkter	-21	-238
Utdelningar	15 274	10 986
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 556	-3 541
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	61 448	59 999
Övriga intäkter	0	35
Summa intäkter och värdeförändring	705 115	1 207 392

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	110 425	93 896
Räntekostnader	457	48
Övriga kostnader	528	438
Summa kostnader	111 410	94 382
Årets resultat	593 705	1 113 010

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	158 695	86 680
Realisationsförluster	-151 300	-170 689
Orealiserade vinster/förluster	12 863	8 101
Summa	20 258	-75 908

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	311 805	230 311
Realisationsförluster	-16 925	-11 738
Orealiserade vinster/förluster	316 833	997 486
Summa	611 712	1 216 059

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	8 556 038	97,0	7 203 233	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	8 556 038	97,0	7 203 233	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	267 965	3,0	254 575	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 583	0,1	5 556	0,1
Övriga tillgångar	11 181	0,1	18 280	0,3
Summa tillgångar	8 840 767	100,2	7 481 644	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	167	0,0	141	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	167	0,0	141	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 717	0,1	9 070	0,1
Övriga skulder	8 941	0,1	10 002	0,2
Summa skulder	19 825	0,2	19 213	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	8 820 942	100,0	7 462 431	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	55 065	0,6	29 175	0,4

1) Likvida medel 55 065 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	7 462 431	5 034 056
Andelsutgivning ¹⁾	2 434 271	2 341 085
Andelsinlösen	-1 669 465	-1 025 720
Resultat enligt resultaträkning	593 705	1 113 010
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 820 942	7 462 431

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	334	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	472	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	55	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	1 296	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-73	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	7 505 057	97 416	1,1
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	18 419 851	196 724	2,2
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	122 979	142 000	1,6
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	317 504	354 921	4,0
Montanaro Better World Fund	7 264 728	95 451	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	292 286	325 732	3,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	264 167	348 386	3,9
SHB Asien Tema (A1 SEK)	122 394	102 414	1,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	310 022	54 585	0,6
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 904 299	375 424	4,3
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	327 230	31 501	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	251 379	100 460	1,1
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	294 363	86 585	1,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 004 329	215 182	2,4
SHB Norden (A1 SEK)	765 183	1 084 321	12,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	4 191 853	585 878	6,6
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	694 492	335 672	3,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	385 705	605 985	6,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	655 612	250 863	2,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 384 681	671 560	7,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	168 284	191 205	2,2
		6 252 264	70,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	2 857 552	338 088	3,8
XACT Norden	2 787 412	402 646	4,6
		740 734	8,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	19 602	20 561	0,2
Schroder GAIA Cat Bond IF SEK Acc	286 667	258 086	2,9
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	2 376 166	242 133	2,7
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	444 805	59 297	0,7
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	215 563	22 364	0,3
SHB Kredit (A1 NOK)	206 923	19 733	0,2
SHB Långränta (A1 SEK)	300 184	35 772	0,4
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	13 694	26 499	0,3
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	392 776	40 759	0,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	2 551 588	260 747	3,0
UBS Currency Allocation Return Strategy	144 104	93 678	1,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	300 809	28 833	0,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 907 120	192 562	2,2
		1 301 022	14,8
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustainable I (acc) SEK H	245 876	262 018	3,0
		262 018	3,0
Summa fondandelar		8 556 038	97,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-167	0,0
		-167	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-167	0,0
Summa övriga finansiella instrument		8 555 872	97,0
Summa innehav av finansiella instrument		8 555 872	97,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		265 070	3,0
Total summa fondförmögenhet		8 820 942	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 176 676 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 86 978 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 84 665 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 259 480 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -83 261 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tSEK 26 866/NOK -28 200, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

8,4

88,6

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	8,6	UBS	3,3
Fidelity Funds	3,3	UI Aktia	2,5

* 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.

Handelsbanken Multi Asset 75

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85-115% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,7% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat andelen och har under det andra halvåret haft en

övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. Vi har en övertikt i tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

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

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

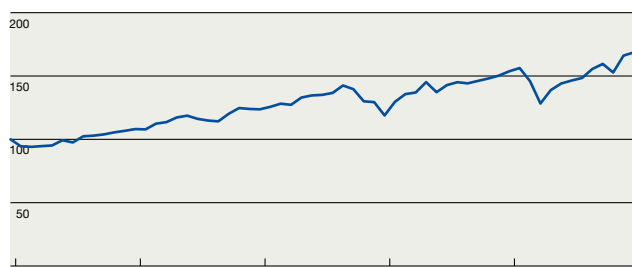
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	24,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	2,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	10,8%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

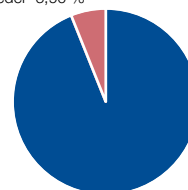
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel -6,90 %



Aktier 106,90 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Multi Asset 100 A1 - SEK	371,69	338,81	261,97	272,66	238,26	220,41	201,74	168,87	136,62	122,83
Multi Asset 100 A1 - EUR	36,99	32,24	25,85	27,73	24,87	24,07	21,30	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	387,50	318,04	255,86	272,39	225,75	231,41	193,22	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	944	1 356	1 055	1 037	667	907	320	75	-45	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 678	16 150	11 343	10 822	8 499	7 181	5 759	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	18 316	15 832	11 114	10 601	8 318	7 010	5 601	4 409	3 501	3 112
Multi Asset 100 A1 - EUR	28	23	16	14	11	11	10	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	89	74	61	80	70	78	56	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	50 253	47 666	43 298	39 692	35 672	32 581	28 546	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	49 279	46 728	42 425	38 879	34 909	31 807	27 762	26 109	25 628	25 335
Multi Asset 100 A1 - EUR	744	704	635	520	452	437	492	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	229	234	238	293	311	337	292	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+9,7	+29,3	-3,9	+14,4	+8,1	+9,3	+19,5	+23,6	+14,4	-14,3
Multi Asset 100 A1 - EUR	+14,7	+24,7	-6,8	+11,5	+3,3	+13,0	+11,6	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+21,8	+24,3	-6,1	+20,7	-2,4	+19,8	+21,1	+36,5	+12,4	-13,8
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+8,4	+32,4	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	+13,3	+27,7	-5,6	+9,7	+7,0	+12,1	+14,0	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+20,4	+27,2	-4,9	+18,7	+1,0	+18,8	+23,7	+36,7	+11,2	-10,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Multi Asset 100 A1 - SEK	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	1,7	2,2	1,9
Multi Asset 100 A1 - EUR	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+19,1	+11,5	+4,9	+11,2	+8,7	+14,2	+21,5	+18,9	-1,0	-1,4
Multi Asset 100 A1 - EUR	+19,6	+7,8	+2,0	+7,3	+8,1	+12,3	+15,6	+19,3	+1,5	+5,8
Multi Asset 100 A1 - NOK	+23,1	+8,1	+6,5	+8,5	+8,1	+20,4	+28,6	+23,9	-1,5	+2,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,8	+13,5	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1
EUR	+20,3	+9,8	+1,8	+8,3	+9,5	+13,1	+17,0	+18,7	+2,8	+7,4
NOK	+23,8	+10,0	+6,3	+9,5	+9,5	+21,3	+30,1	+23,3	-0,3	+3,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+11,0	+10,9	+9,2	+14,8	+14,8	+9,6	+10,5	+13,0	-1,7	-3,1
Multi Asset 100 A1 - EUR	+9,0	+8,6	+6,3	+11,7	+13,1	+9,3	+12,2	+18,0	+0,2	-2,8
Multi Asset 100 A1 - NOK	+10,9	+10,5	+9,9	+18,4	+16,8	+13,9	+14,2	+14,4	-1,4	-3,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,0	+12,0	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3
EUR	+9,9	+9,7	+7,2	+12,5	+14,0	+10,1	+13,1	+17,6	+0,7	-2,0
NOK	+11,8	+11,5	+10,9	+19,2	+17,7	+14,9	+15,2	+14,0	-0,9	-3,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+10,3	+10,7	+11,1	+6,2	+5,5	+5,8	+8,3	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	+9,1	+10,4	+12,0	+5,8	+4,9	+6,1	+7,8	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+12,4	+12,3	+12,2	+8,1	+5,9	+8,1	+8,8	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,2	+11,7	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	+8,8	-	-	-
EUR	+10,0	+11,4	+12,3	+6,4	+5,7	+6,6	+8,3	-	-	-
NOK	+13,3	+13,3	+12,5	+8,7	+6,8	+8,6	+9,3	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	3,82	2,87
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOR) (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

T o m 2019-04-30: MSCI AC World Net (50%), VINX Benchmark Cap SEK NI (50%).

Fondens jämförelsenom 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,55
Årlig avgift, %	1,62
Transaktionskostnader, tSEK	1 218
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	151,51
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	10,66
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	18,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	10,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	17,3	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	10,6	Sharpekvot - A1 NOK	2,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
	Net Index (50%),	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,2
	Screened Global Markets Index (50%).		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,7		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,7		
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.			
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.			

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	175 915	-6 524
Värdeförändring på fondandelar **	1 499 523	3 470 423
Ränteintäkter	-32	-704
Utdelningar	42 179	41 772
Valutakursvinster och -förluster netto	-36 553	3 237
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	160 212	166 017
Övriga intäkter	0	70
Summa intäkter och värdeförändring	1 841 245	3 674 291
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	254 238	222 161
Räntekostnader	1 283	47
Övriga kostnader	1 295	1 155
Summa kostnader	256 816	223 363
Årets resultat	1 584 429	3 450 928
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	341 277	351 643
Realisationsförluster	-210 774	-355 460
Orealiserade vinster/förluster	45 412	-2 707
Summa	175 915	-6 524
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 128 774	789 621
Realisationsförluster	-8 396	-28 917
Orealiserade vinster/förluster	379 145	2 709 719
Summa	1 499 523	3 470 423

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	1 237	0,0
Fondandelar	18 267 690	97,8	15 854 292	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	18 267 690	97,8	15 855 529	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	430 630	2,3	297 114	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 364	0,1	19 513	0,1
Övriga tillgångar	14 752	0,1	19 952	0,2
Summa tillgångar	18 727 436	100,3	16 192 108	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 826	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 826	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 382	0,1	21 035	0,1
Övriga skulder	21 920	0,2	21 146	0,2
Summa skulder	49 128	0,3	42 181	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	18 678 308	100,0	16 149 927	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	197 293	1,1	57 663	0,4

1) Likvida medel 197 293 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	16 149 927	11 342 732
Andelsutgivning ¹⁾	3 265 514	2 785 908
Andelsinlösen	-2 321 562	-1 429 641
Resultat enligt resultaträkning	1 584 429	3 450 928
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 678 308	16 149 927

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	713	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	2 453	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	234	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	4 599	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-155	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	20 234 514	262 644	1,4
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	51 363 819	548 566	2,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	335 796	387 734	2,1
Montanaro Better World Fund	22 094 749	290 303	1,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	826 794	921 404	4,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	741 597	978 026	5,2
SHB Asien Tema (A1 SEK)	341 656	285 882	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	785 117	138 235	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	5 416 939	700 221	3,7
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 089 024	104 834	0,6
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	767 714	306 805	1,6
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	911 820	268 206	1,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	5 391 600	578 835	3,1
SHB Norden (A1 SEK)	2 155 913	3 055 090	16,4
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	9 634 611	1 346 589	7,2
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 923 428	929 659	5,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	1 080 837	1 698 115	9,1
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	1 937 013	741 176	4,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	3 569 291	1 731 078	9,3
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	480 732	546 211	2,9
		15 819 610	84,7

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	7 727 203	914 235	4,9
XACT Norden	8 092 276	1 168 942	6,3
		2 083 177	11,2
RÄNTEFONDER			
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	356	37	0,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	3 613 601	364 865	2,0
		364 902	2,0
Summa fondandelar		18 267 690	97,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁶⁾		-2 826	0,0
		-2 826	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-2 826	0,0
Summa övriga finansiella instrument		18 264 864	97,8
Summa innehav av finansiella instrument		18 264 864	97,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		413 444	2,2
Total summa fondförmögenhet		18 678 308	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 377 156 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 452 027 tSEK, vilket motsvarar 2,4% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 360 210 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 920 792 tSEK, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten.
5) Rätetermin med underliggande exponering på -176 787 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
6) tEUR 29 254/tSEK -297 039, motparter J.P. Morgan Securities och Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds 4,3

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

Handelsbanken Multi Asset 100

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Multi Asset 120

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 100-140% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett sammansatt index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,6% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsinde steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter

successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. Vi har en övertikt i tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation. I våra alternativa innehav har vi investerat i Schroder Cat Bond Fund, som investerar i katastrofobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med hög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

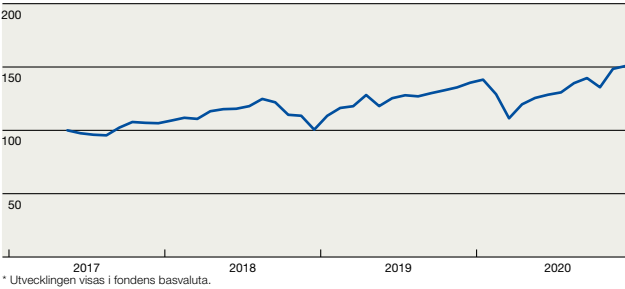
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	70,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	43,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	56,7%

Information

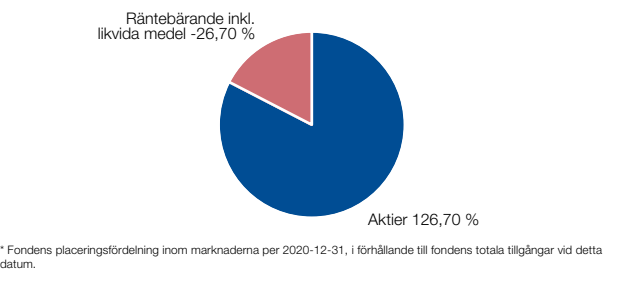
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	150,10	136,90	100,03	105,09	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	125	201	308	151	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	989	784	412	154	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	6 589	5 725	4 119	1 461	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+9,6	+36,9	-4,8	+5,1	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+9,7	+39,9	-3,2	+2,5	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,3	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+22,5	+14,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+23,8	+16,3	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).

T o m 2019-04-29: VINX Benchmark Cap SEK_NI (60%), OMRXTBILL (-20%), MSCI All Country World Index Net (60%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,68
Transaktionskostnader, tSEK	215
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	153,81
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	11,07
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	20,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	19,8	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).	Sharpekvot i index	1,2
Aktiv avkastning %	-1,3		
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.			
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.			

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	30 387	32 019
Värdeförändring på fondandelar **	68 568	133 574
Räntetäckningar	34	134
Utdelningar	2 509	2 283
Valutakursvinster och -förluster netto	-16 231	5 151
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	8 736	7 518
Övriga intäkter	0	25
Summa intäkter och värdeförändring	94 003	180 704
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	13 259	9 835
Räntekostnader	161	4
Övriga kostnader	231	147
Summa kostnader	13 651	9 986
Årets resultat	80 352	170 718
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	93 033	77 909
Realisationsförluster	-68 948	-50 479
Orealiserade vinster/förluster	6 302	4 589
Summa	30 387	32 019
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31 981	11 173
Realisationsförluster	-15 812	-2 772
Orealiserade vinster/förluster	52 400	125 173
Summa	68 568	133 574

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	568	0,1	18	0,0
Fondandelar	928 527	93,9	728 441	93,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	929 096	94,0	728 459	93,0
Bankmedel och övriga likvida medel	65 759	6,7	56 956	7,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	827	0,1	773	0,1
Övriga tillgångar	3 558	0,2	2 732	0,3
Summa tillgångar	999 239	101,0	788 920	100,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 656	0,8	3 503	0,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	7 656	0,8	3 503	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 332	0,1	1 028	0,1
Övriga skulder	1 324	0,1	651	0,1
Summa skulder	10 312	1,0	5 182	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	988 928	100,0	783 738	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	579	0,1	2 732	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	32 752	3,3	10 846	1,4

1) Likvida medel 579 tSEK
2) Likvida medel 32 752 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	783 738	412 002
Andelsutgivning ¹⁾	700 401	491 085
Andelsinlösen	-575 563	-290 067
Resultat enligt resultaträkning	80 352	170 718
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	988 928	783 738

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
Euro Stoxx 50 Future Mar 2021 ¹⁾	58	0	0,0
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ²⁾	38	0	0,0
OMX Oslo 20 Future Jan 2021 ³⁾	238	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ⁴⁾	502	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ⁵⁾	94	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁶⁾	244	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁷⁾	-8	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	1 293 948	16 795	1,7
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	3 235 388	34 554	3,5
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	21 201	24 480	2,5
Montanaro Better World Fund	1 393 679	18 312	1,9
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	52 552	58 565	5,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	36 029	47 516	4,8
SHB Asien Tema (A1 SEK)	22 922	19 180	1,9
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	50 045	8 811	0,9
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	222 676	28 784	2,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	71 436	6 877	0,7
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	47 735	19 077	1,9
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	61 722	18 155	1,8
SHB Japan Tema (A1 SEK)	338 361	36 326	3,7
SHB Norden (A1 SEK)	126 042	178 611	18,1
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	102 859	14 376	1,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	123 401	59 644	6,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	68 754	108 019	10,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	123 722	47 341	4,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	30 737	34 924	3,5
		780 348	78,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	480 218	56 816	5,7
XACT Norden	499 455	72 147	7,3
		128 963	13,0

RÄNTEFONDER			
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	190 311	19 216	1,9
		19 216	1,9
Summa fondandelar		928 527	93,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER			
DKK/SEK ⁸⁾		-333	0,0
EUR/SEK ⁹⁾		-1 117	-0,1
NOK/SEK ¹⁰⁾		33	0,0
SEK/EUR ¹¹⁾		133	0,0
SEK/USD ¹²⁾		403	0,0
USD/SEK ¹³⁾		-6 205	-0,6
		-7 088	-0,7
Summa OTC-derivatinstrument		-7 088	-0,7
Summa övriga finansiella instrument		921 440	93,2
Summa innehav av finansiella instrument		921 440	93,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		67 488	6,8
Total summa fondförmögenhet		988 928	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 20 690 tSEK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 20 101 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 19 694 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 32 506 tSEK, vilket motsvarar 9,4% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 144 700 tSEK, vilket motsvarar 14,6% av fondförmögenheten.
6) Aktieindextermin med underliggande exponering på 48 853 tSEK, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten.
7) Räntetermin med underliggande exponering på -9 124 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
8) DKK 12 035/tSEK -16 588 motpart Nordea Bank Abp.
9) EUR 5 310/tSEK -54 503, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ) och J.P. Morgan Securities.
10) INOK 5 549/tSEK -5 287, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
11) SEK 7 019/tSEK -685, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
12) SEK 8 611/USD -1 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
13) USD 15 017/tSEK -129 471, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ) och J.P. Morgan Securities.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

13,0
80,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fidelity Funds	5,2

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

Handelsbanken Multi Asset 120

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Pension 50 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verkssamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av OMRXTBILL (28,125%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (21,875%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (21,875%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19,6875%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (8,4375%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,9% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världindex steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och

tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	19,8%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	7,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,3%

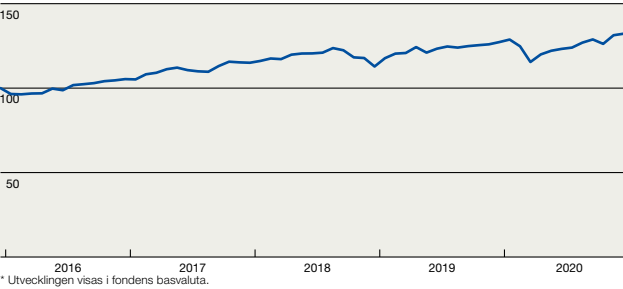
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

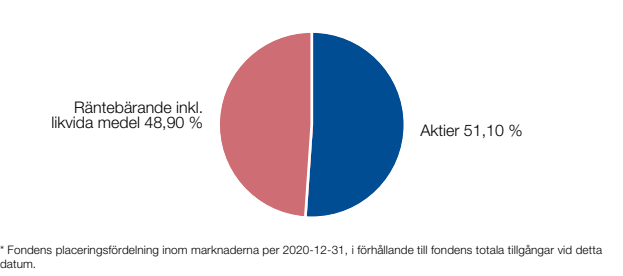
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	218,90	210,62	186,70	190,38	174,35	165,52	154,53	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	74	399	392	186	115	199	42	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 100	2 915	2 217	1 883	1 549	1 355	1 081	-	-	-
Antal andelar, tusental	14 160	13 839	11 873	9 890	8 886	8 189	6 995	-	-	-
Total avkastning i %	+3,9	+12,8	-1,9	+9,2	+5,3	+7,1	+16,6	+17,6	+11,6	-10,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+4,3	+14,9	-1,1	+6,7	+7,5	+5,5	+16,7	+16,2	+9,8	-6,8
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,3	1,0	1,0	1,4	1,5	1,2	1,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+8,3	+5,2	+3,5	+7,2	+6,2	+11,8	+17,1	+14,5	-0,2	-0,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,5	+6,6	+2,7	+7,1	+6,5	+11,0	+16,4	+12,9	+1,2	+1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+5,7	+6,4	+7,1	+11,1	+11,5	+7,9	+8,6	+10,3	-0,4	-1,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,3	+6,6	+6,9	+10,4	+11,0	+7,9	+8,8	+9,7	+0,4	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,8	+7,5	+8,7	+5,2	+4,8	+5,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,1	+7,7	+8,3	+5,3	+5,2	+5,2	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteprecisioner en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (21,875%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (21,875%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (HMSD6) (19,6875%), HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (HMSMD25) (8,7375%), OMRXTBILL (28,125%).
T o m 2016-12-31: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14,4%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6,2%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (29,4%), OMRXTBILL (20,6%), MSCI All Country World Index Net (29,4%).
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (15,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (27,5%), OMRXTBILL (22,5%), MSCI All Country World Index Net (27,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,31
Transaktionskostnader, tSEK	166
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	123,02
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,33
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får per respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,0	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	7,3	Sharpekvot	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (21,875%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (21,875%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (HMSD6) (19,6875%), HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (HMSMD25) (8,7375%), OMRXTBILL (28,125%).	Sharpekvot i index	1,3

Aktiv avkastning %
-1,2
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	6 592	-31 034
Värdeförändring på fondandelar **	111 745	343 493
Ränteeinkäster	7	-144
Utdelningar	3 966	2 860
Valutakursvinster och -förluster netto	4 504	-3 496
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	20 647	20 488
Övriga intäkter	0	4
Summa intäkter och värdeförändring	147 462	332 171
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	36 412	32 962
Räntekostnader	212	23
Övriga kostnader	190	148
Summa kostnader	36 814	33 133
Årets resultat	110 648	299 038
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	61 981	36 069
Realisationsförluster	-59 780	-70 771
Realiserade vinster/förluster	4 392	3 668
Summa	6 592	-31 034
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	205 544	131 417
Realisationsförluster	-8 599	-4 569
Realiserade vinster/förluster	-85 200	216 645
Summa	111 745	343 493

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	2 990 795	96,5	2 837 819	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 990 795	96,5	2 837 819	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	77 269	2,5	84 364	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 864	0,1	1 983	0,1
Övriga tillgångar	40 792	1,3	1 584	0,0
Summa tillgångar	3 110 720	100,4	2 925 750	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	516	0,0	603	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	516	0,0	603	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 289	0,1	3 090	0,1
Övriga skulder	7 403	0,3	7 225	0,3
Summa skulder	11 208	0,4	10 918	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 099 511	100,0	2 914 832	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	19 932	0,6	10 457	0,4

1) Likvida medel 19 932 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 914 832	2 216 738
Andelsutgivning ¹⁾	401 330	587 910
Andelsinlösen	-327 299	-188 854
Resultat enligt resultaträkning	110 648	299 038
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 099 511	2 914 832

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	120	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	177	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	20	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	464	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-26	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	1 431 301	18 578	0,6
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	3 904 914	41 704	1,3
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	20 549	23 727	0,8
Montanaro Better World Fund	1 551 899	20 390	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	53 581	59 712	1,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	49 196	64 880	2,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	22 626	18 932	0,6
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	53 565	9 431	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	550 432	71 152	2,3
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	74 576	7 179	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	51 755	20 683	0,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	58 247	17 133	0,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	343 357	36 862	1,2
SHB Norden (A1 SEK)	143 295	203 060	6,6
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	771 353	107 809	3,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	126 694	61 235	2,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	69 163	108 663	3,5
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	130 522	49 943	1,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	266 565	129 282	4,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	33 516	38 081	1,2
		1 108 438	35,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	519 101	61 417	2,0
XACT Norden	529 514	76 489	2,5
		137 906	4,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	78 690	82 538	2,7
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	2 308 563	235 244	7,6
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 115 034	281 956	9,1
SHB Företagsobligation (B5 SEK)	1 175	128	0,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	914 106	94 835	3,1
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	1 092 801	110 185	3,6
SHB Kredit (A1 NOK)	943 071	89 936	2,9
SHB Långränta (A1 SEK)	1 575 633	187 763	6,1
SHB Ränteaavkastning (A1 SEK)	72 671	140 620	4,5
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 120 680	220 064	7,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 126 076	107 934	3,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 913 912	193 248	6,2
		1 744 451	56,3
Summa fondandelar		2 990 795	96,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-516	0,0
		-516	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-516	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 990 279	96,5
Summa innehav av finansiella instrument		2 990 279	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		109 233	3,5
Total summa fondförmögenhet		3 099 511	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 63 476 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 32 617 tSEK, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 30 787 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 92 900 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -29 655 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) tSEK 83 148/INOK -87 277, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

4,5

92,0

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	9,7	Fidelity Funds	2,0

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

Handelsbanken Pension 50 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (40,6250%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (40,6250%), OMRXTBILL (9,3750%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (6,5625%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (2,8125%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,1% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världindex steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på

samhället i termer av ESG. I räntennehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	18,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,4%

Information

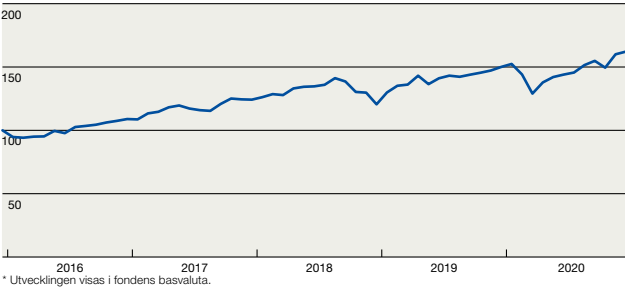
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrappporten.

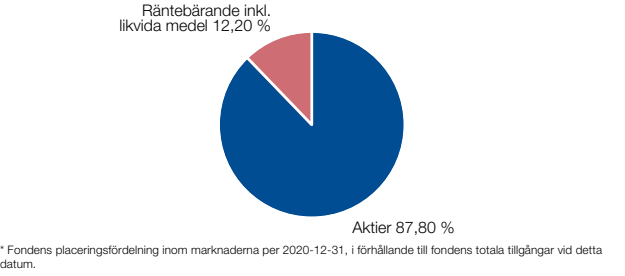
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrappporten.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	298,74	276,45	222,05	228,86	200,64	184,22	165,80	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	732	1 043	824	455	309	348	73	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	8 454	7 096	4 803	4 176	3 241	2 666	2 088	-	-	-
Antal andelar, tusental	28 299	25 669	21 629	18 247	16 155	14 472	12 593	-	-	-
Total avkastning i %	+8,1	+24,5	-3,0	+14,1	+8,9	+11,1	+20,8	+23,7	+14,8	-14,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,1	+27,2	-2,3	+11,6	+11,5	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,0	1,4	1,2	1,4	1,8	1,6	1,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+16,0	+9,9	+5,2	+11,5	+10,0	+15,8	+22,2	+19,2	-0,8	-1,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+16,7	+11,5	+4,4	+11,6	+9,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,2	+10,8	+10,1	+15,6	+15,7	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,6	+10,9	+10,0	+15,3	+15,6	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+10,2	+10,8	+11,6	+6,7	+5,9	+6,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,6	+11,1	+11,3	+6,7	+6,3	+6,3	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fondens har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framträtt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (40,6250%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (40,6250%), OMRXTBILL (9,3750%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (6,5625%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (2,8125%).
T o m 2016-12-31: VINX Benchmark Cap SEK_NI (48,1%), MSCI All Country World Index Net (48,1%), OMRXTBILL (1,9%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,6%),
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (2,63%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,13%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (46,25%), OMRXTBILL (3,75%), MSCI All Country World Index Net (46,25%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,29
Transaktionskostnader, tSEK	415
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	122,65
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	8,51
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,5	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (40,6250%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (40,6250%), OMRXTBILL (9,3750%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (6,5625%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (2,8125%).	Sharpekvot i index	1,3
Aktiv avkastning %	-0,8		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	20 677	-76 427
Värdeförändring på fondandelar **	612 611	1 327 811
Ränteintäkter	-13	-359
Utdelningar	16 454	13 288
Valutakursvinster och -förluster netto	1 063	-2 977
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	68 237	66 735
Övriga intäkter	0	25
Summa intäkter och värdeförändring	719 030	1 328 096
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	92 120	76 714
Räntekostnader	528	40
Övriga kostnader	473	398
Summa kostnader	93 121	77 152
Årets resultat	625 909	1 250 944
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	153 659	75 844
Realisationsförluster	-145 304	-160 175
Realiserade vinster/förluster	12 322	7 904
Summa	20 677	-76 427
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	596 615	369 204
Realisationsförluster	-8 168	-11 184
Realiserade vinster/förluster	24 164	969 791
Summa	612 611	1 327 811

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	8 141 802	96,3	6 910 175	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	8 141 802	96,3	6 910 175	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	282 679	3,3	184 258	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 203	0,1	6 271	0,1
Övriga tillgångar	40 887	0,5	4 370	0,0
Summa tillgångar	8 471 571	100,2	7 105 074	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	473	0,0	400	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	473	0,0	400	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 904	0,1	7 463	0,1
Övriga skulder	8 361	0,1	895	0,0
Summa skulder	17 738	0,2	8 758	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	8 453 833	100,0	7 096 316	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	53 319	0,6	27 851	0,4

1) Likvida medel 53 319 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	7 096 316	4 802 786
Andelsutgivning ¹⁾	1 096 754	1 229 001
Andelsinlösen	-365 146	-186 415
Resultat enligt resultaträkning	625 909	1 250 944
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 453 833	7 096 316

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	323	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	458	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	54	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	1 252	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-76	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	8 611 073	111 772	1,3
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	18 954 565	202 435	2,4
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	121 866	140 715	1,7
Montanaro Better World Fund	7 672 342	100 807	1,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	280 865	313 004	3,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	260 418	343 442	4,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	127 202	106 437	1,3
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	274 163	48 272	0,6
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 932 916	379 123	4,5
SHB Företagsobl. Invest. Grade (B5 SEK)	662	66	0,0
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	345 173	33 228	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	253 178	101 179	1,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	328 200	96 538	1,1
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 787 381	191 891	2,3
SHB Norden (A1 SEK)	749 152	1 061 605	12,6
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	4 083 000	570 664	6,8
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	670 459	324 056	3,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	363 765	571 514	6,8
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	694 982	265 927	3,1
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 417 315	687 387	8,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	173 754	197 420	2,3
		5 847 481	69,2
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	2 735 025	323 591	3,8
XACT Norden	2 783 674	402 106	4,8
		725 697	8,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	75 392	79 079	0,9
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	684 560	69 757	0,8
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 153 832	287 129	3,4
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	949 404	98 497	1,2
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	566 749	57 144	0,7
SHB Kortränta (A1 SEK)	46	7	0,0
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	9 331	979	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	860 137	82 027	1,0
SHB Långränta (A1 SEK)	1 595 660	190 149	2,2
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	73 878	142 956	1,7
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	1 948 733	202 221	2,4
UI - Aktia EM Frontier Bond+	974 870	93 441	1,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	2 626 894	265 237	3,1
		1 568 624	18,6
Summa fondandelar		8 141 802	96,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-473	0,0
		-473	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-473	0,0
Summa övriga finansiella instrument		8 141 329	96,3
Summa innehav av finansiella instrument		8 141 329	96,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		312 504	3,7
Total summa fondförmögenhet		8 453 833	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 170 857 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 84 398 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 83 125 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 250 670 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -86 682 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) tSEK 76 217/tNOK -80 002, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

8,6

87,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	4,2	Fidelity Funds	3,7

* 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.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1970-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,4% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret varit fullinvesterade i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteeinnehaven har vi en övervikt i

tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	19,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,7%

Information

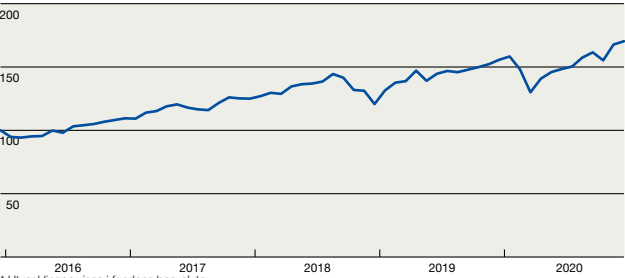
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrporten.

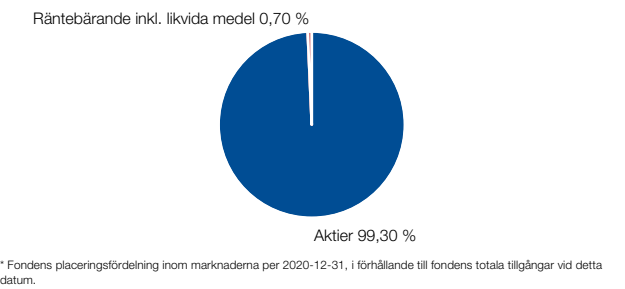
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	313,79	286,87	222,40	230,33	201,72	184,21	165,84	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	614	716	477	328	258	303	73	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	7 751	6 478	4 422	4 135	3 318	2 771	2 223	-	-	-
Antal andelar, tusental	24 700	22 581	19 882	17 954	16 448	15 040	13 403	-	-	-
Total avkastning i %	+9,4	+29,0	-3,4	+14,2	+9,5	+11,1	+20,8	+23,8	+14,7	-14,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+8,4	+32,4	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,0	1,6	1,4	1,3	1,7	1,5	1,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+18,8	+11,6	+5,0	+11,8	+10,3	+15,8	+22,3	+19,1	-0,8	-1,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+19,8	+13,5	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,2	+11,6	+10,1	+15,7	+15,8	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,0	+12,0	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+10,8	+11,2	+11,6	+6,7	+6,0	+6,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,2	+11,7	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fondens har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	292
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	122,14
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	8,59
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonderna som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	16,5	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index	1,2
	Net Index (50%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Global		
	Markets Index (50%).		
Aktiv avkastning %	-1,0		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanslagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	29 690	-29 698
Värdeförändring på fondandelar **	643 677	1 355 834
Ränteutgifter	-46	-347
Utdelningar	17 644	16 191
Valutakursvinster och -förluster netto	-15 947	1 993
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	67 978	67 175
Övriga intäkter	0	39
Summa intäkter och värdeförändring	742 995	1 411 187
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	83 409	70 323
Räntekostnader	373	17
Övriga kostnader	329	438
Summa kostnader	84 111	70 778
Årets resultat	658 884	1 340 409
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	96 776	137 769
Realisationsförluster	-76 275	-175 467
Realiserade vinster/förluster	9 189	8 000
Summa	29 690	-29 698
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	435 855	351 979
Realisationsförluster	-23	-8 937
Realiserade vinster/förluster	207 845	1 012 792
Summa	643 677	1 355 834

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	488	0,0
Fondandelar	7 513 826	97,0	6 336 436	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 513 826	97,0	6 336 924	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	269 795	3,5	139 271	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 288	0,1	6 099	0,1
Övriga tillgångar	3 103	0,0	3 374	0,1
Summa tillgångar	7 793 012	100,6	6 485 668	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 084	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 084	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 152	0,1	6 801	0,1
Övriga skulder	33 181	0,5	938	0,0
Summa skulder	42 417	0,6	7 739	0,1
Fondförmögenhet	7 750 595	100,0	6 477 929	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	37 826	0,5	22 551	0,3

1) Likvida medel 37 826 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	6 477 929	4 421 659
Andelsutgivning ¹⁾	896 859	857 543
Andelsinlösen	-283 077	-141 682
Resultat enligt resultaträkning	658 884	1 340 409
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 750 595	6 477 929

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ¹⁾	-191	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ²⁾	98	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ³⁾	1 144	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁴⁾	-64	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	7 915 322	102 741	1,3
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	20 307 789	216 887	2,8
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	135 654	156 636	2,0
Montanaro Better World Fund	8 568 810	112 586	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	343 115	382 377	4,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	298 705	393 935	5,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	140 157	117 277	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	360 588	63 488	0,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 320 040	299 900	3,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	381 836	36 757	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	332 886	133 032	1,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	378 577	111 356	1,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 119 771	227 576	2,9
SHB Norden (A1 SEK)	891 109	1 262 769	16,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	4 039 856	564 634	7,3
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	799 455	386 404	5,0
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	461 764	725 482	9,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	790 925	302 639	3,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 410 359	684 013	8,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	190 886	216 885	2,8
		6 497 375	83,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	3 177 099	375 895	4,8
XACT Norden	3 384 403	488 883	6,3
		864 777	11,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 502 172	151 674	2,0
		151 674	2,0
Summa fondandelar		7 513 826	97,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁵⁾		-1 084	0,0
		-1 084	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 084	0,0
Summa övriga finansiella instrument		7 512 743	96,9
Summa innehav av finansiella instrument		7 512 743	96,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		237 852	3,1
Total summa fondförmögenhet		7 750 595	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -35 197 tSEK, vilket motsvarar 0,5% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 150 857 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 229 047 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -72 996 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

5) tEUR 13 800/-139 875, motpart Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

11,2

*** Avser övriga finansiella instrument.

85,8

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	4,1
----------------	-----

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

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Pension 80 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verkssamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,5% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindeks steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat andelen och har under det andra halvåret varit fullinvesterade i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övervikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på

samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven en övervikt tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	18,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,4%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,5%

Information

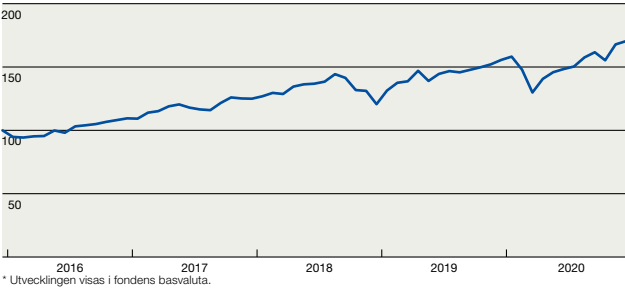
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

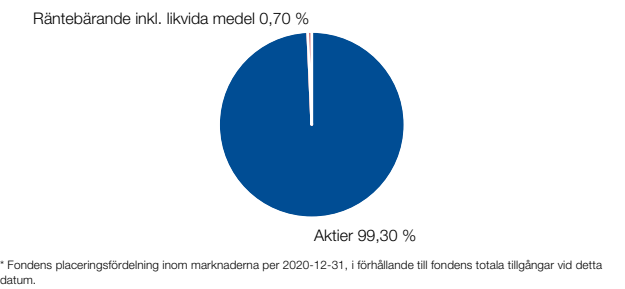
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	316,09	288,62	223,76	231,80	203,04	185,48	167,04	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	248	269	173	129	92	123	35	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 866	2 369	1 610	1 507	1 201	1 006	796	-	-	-
Antal andelar, tusental	9 066	8 207	7 197	6 501	5 917	5 425	4 766	-	-	-
Total avkastning i %	+9,5	+29,0	-3,5	+14,2	+9,5	+11,0	+20,6	+23,7	+14,6	-14,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+8,4	+32,4	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,1	1,6	1,4	1,2	1,7	1,6	1,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+18,9	+11,6	+5,0	+11,8	+10,3	+15,7	+22,1	+19,1	-0,8	-1,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+19,8	+13,5	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,3	+11,6	+10,1	+15,7	+15,8	+10,2	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,0	+12,0	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+10,7	+11,2	+11,6	+6,7	+6,0	+6,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,2	+11,7	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	107
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	122,22
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,59
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	16,5	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index	1,2
	Net Index (50%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Global		
	Markets Index (50%).		
Aktiv avkastning %	-0,9		

* Riskmått från år baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanslagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 002	-11 111
Värdeförändring på fondandelar **	243 311	495 364
Ränteutgifter	-16	-124
Utdelningar	6 363	5 835
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 275	592
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	25 066	24 563
Övriga intäkter	0	11
Summa intäkter och värdeförändring	279 451	515 130
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	30 713	25 705
Räntekostnader	133	7
Övriga kostnader	122	151
Summa kostnader	30 968	25 863
Årets resultat	248 483	489 267
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	35 240	49 991
Realisationsförluster	-28 598	-63 997
Realiserade vinster/förluster	3 360	2 895
Summa	10 002	-11 111
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	155 352	126 787
Realisationsförluster	-10	-3 261
Realiserade vinster/förluster	87 970	371 838
Summa	243 311	495 364

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	179	0,0
Fondandelar	2 779 413	97,0	2 314 378	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 779 413	97,0	2 314 557	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	99 200	3,5	52 827	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 321	0,1	2 232	0,1
Övriga tillgångar	1 647	0,0	2 505	0,1
Summa tillgångar	2 882 581	100,6	2 372 121	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	408	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	408	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 008	0,1	2 486	0,1
Övriga skulder	13 588	0,5	856	0,0
Summa skulder	17 004	0,6	3 342	0,1
Fondförmögenhet	2 865 577	100,0	2 368 779	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	13 933	0,5	8 239	0,3

1) Likvida medel 13 933 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 368 779	1 610 429
Andelsutgivning ¹⁾	402 161	358 756
Andelsinlösen	-153 846	-89 673
Resultat enligt resultaträkning	248 483	489 267
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 865 577	2 368 779

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ¹⁾	-71	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ²⁾	36	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ³⁾	421	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁴⁾	-24	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	3 061 431	39 737	1,4
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	7 758 393	82 860	2,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	51 484	59 447	2,1
Montanaro Better World Fund	3 182 672	41 817	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	126 375	140 836	4,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	108 094	142 556	5,0
SHB Asien Tema (A1 SEK)	51 475	43 072	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	132 024	23 245	0,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	915 096	118 290	4,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	140 747	13 549	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	139 861	55 893	2,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	133 604	39 299	1,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	856 565	91 960	3,2
SHB Norden (A1 SEK)	329 891	467 480	16,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	1 491 137	208 410	7,3
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	279 079	134 888	4,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	166 232	261 169	9,1
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	295 499	113 069	3,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	518 879	251 652	8,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	72 269	82 113	2,9
		2 411 344	84,2
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	1 131 207	133 837	4,7
XACT Norden	1 233 469	178 177	6,2
		312 014	10,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	136	14	0,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	555 028	56 041	2,0
		56 055	2,0
Summa fondandelar		2 779 413	97,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁵⁾		-408	0,0
		-408	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-408	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 779 005	97,0
Summa innehav av finansiella instrument		2 779 005	97,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		86 572	3,0
Total summa fondförmögenhet		2 865 577	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -13 084 tSEK, vilket motsvarar 0,5% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 55 417 tSEK, vilket motsvarar 1,9% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 84 291 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -27 373 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

5) tEUR 5 200/tSEK -52 706, motpart Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

10,9

86,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	4,3
----------------	-----

* 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.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringsars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Pension 90 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1990--talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,5% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsindex steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter

successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret varit fullinvesterade i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en övertikt i tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10 årig statsobligation.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

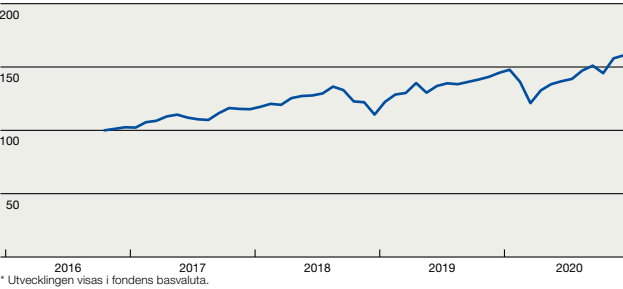
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	19,3%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	5,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,5%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

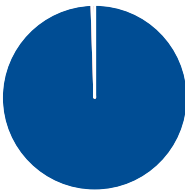
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,50 %



Aktier 99,50 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	26/10-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK	158,94	145,17	112,21	116,47	102,24	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	92	75	28	14	12	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	266	150	53	29	13	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 676	1 035	473	248	123	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+9,5	+29,4	-3,7	+13,9	+2,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+8,4	+32,4	-2,7	+12,6	+3,3	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,0	1,5	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+19,0	+11,6	+4,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+19,8	+13,5	+4,7	-	-	-	-	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	11
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	122,24
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	8,59

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	16,5	Sharpekvot	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).	Sharpekvot i index	1,2

Aktiv avkastning %

-0,8

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 414	-89
Värdeförändring på fondandelar	23 341	21 681
Ränteeinkänter	0	-2
Utdelningar	499	257
Valutakursvinster och -förluster netto	-527	-73
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 957	1 177
Övriga intäkter	0	3
Summa intäkter och värdeförändring	26 685	22 954
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 424	1 262
Räntekostnader	6	2
Övriga kostnader	11	7
Summa kostnader	2 441	1 271
Årets resultat	24 244	21 683

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	2 941	1 319
Realisationsförluster	-1 868	-1 423
Orealiserade vinster/förluster	342	15
Summa	1 414	-89

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	3 583	1 660
Realisationsförluster	-1 282	-208
Orealiserade vinster/förluster	21 041	20 229
Summa	23 341	21 681

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	10	0,0
Fondandelar	258 584	97,1	145 722	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	258 584	97,1	145 732	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	8 641	3,2	4 264	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	211	0,1	138	0,1
Övriga tillgångar	493	0,2	937	0,7
Summa tillgångar	267 929	100,6	151 071	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	32	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	32	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	274	0,1	155	0,1
Övriga skulder	1 223	0,5	688	0,5
Summa skulder	1 529	0,6	843	0,6
Fondförmögenhet	266 400	100,0	150 228	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	161	0,1	48	0,0

1) Likvida medel 161 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	150 228	53 111
Andelsutgivning *	132 378	92 674
Andelsinlösen	-40 450	-17 240
Resultat enligt resultaträkning	24 244	21 683
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	266 400	150 228

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ¹⁾	-6	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ²⁾	4	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ³⁾	38	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁴⁾	-2	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World-SEK	287 101	3 727	1,4
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	714 802	7 634	2,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	4 775	5 513	2,1
Montanaro Better World Fund	308 936	4 059	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	11 648	12 980	4,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	10 267	13 540	5,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	4 531	3 792	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	11 475	2 020	0,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	80 108	10 355	3,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	13 918	1 340	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	13 595	5 433	2,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	12 746	3 749	1,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	70 578	7 577	2,8
SHB Norden (A1 SEK)	30 830	43 689	16,4
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	134 311	18 772	7,0
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	26 605	12 859	4,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	15 107	23 735	8,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	27 285	10 440	3,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	48 971	23 750	8,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	7 247	8 234	3,1
		223 200	83,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	114 701	13 571	5,1
XACT Norden	115 494	16 683	6,3
		30 254	11,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄTEFONDER			
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	50 814	5 131	1,9
		5 131	1,9
Summa fondandelar		258 584	97,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁵⁾		-32	0,0
		-32	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-32	0,0
Summa övriga finansiella instrument		258 552	97,1
Summa innehav av finansiella instrument		258 552	97,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 848	3,0
Total summa fondförmögenhet		266 400	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 106 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 6 157 tSEK, vilket motsvarar 2,3% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 7 608 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -2 281 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

5) tEUR 410/tSEK -4 156, motpart Nordea Bank Abp.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

11,4

*** Avser övriga finansiella instrument.

85,7

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	4,3
----------------	-----

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

Handelsbanken Pension 90 Aktiv

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Stiftelsefond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex, samt ge en hög direktavkastning (utdelning). Fonden placerar i räntefonder och aktiefonder samt i andra finansiella instrument. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verkssamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag eller fonder som investerar 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. För fondens placeringar i indexderivat och andra indexprodukter gäller följande. I första hand kommer fonden att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i andra indexderivat och indexprodukter. I sådana instrument kan det ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Av fondens värde ska 45-85% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 15-55% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Global Markets (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (23,38%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (10,02%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,9% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit i bättre än förväntat. Efter kraftiga nedgångar under det första kvartalet så vände sedan börserna upp igen. Världsinde steg med 4,80% (SEK) under året. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick de svenska och nordiska börserna medan Europa hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer sjönk i värde under året. Under vintern och våren hade vi en undervikt i aktier. Vi har därefter successivt ökat aktieandelen och har under det andra halvåret haft en övertikt i aktier. På regionnivå föredrar vi Sverige, Europa och tillväxtmarknader. Vi har även en övertikt i USA medan vi är neutrala i Japan. Vi har under hösten även investerat i Montanaro Better World Fund, som gör investeringar som bedöms ha en god inverkan på samhället i termer av ESG. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

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

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	24,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	6,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,1%

Information

Den 15 september 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

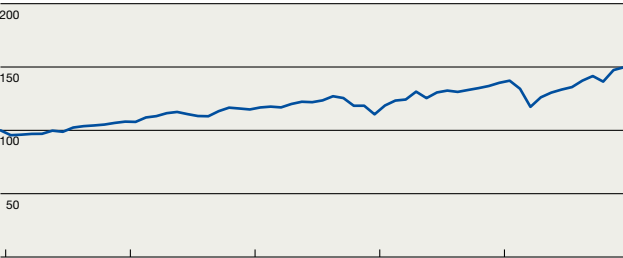
Den 1 mars 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fondens placeringsintervall för såväl aktie- som räntedelen förändrades.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

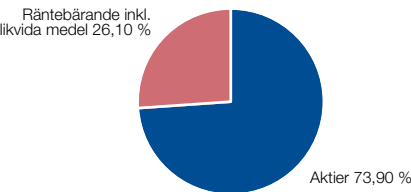
Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2020-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Stiftelsefond A1	111,11	102,11	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1	141,53	135,67	114,77	123,59	117,97	114,50	114,37	103,43	92,86	87,69
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	536	983	494	425	131	335	22	68	-22	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	7 169	6 131	4 174	3 852	3 154	2 833	-	-	-	-
Stiftelsefond A1	61	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1	7 108	4 051	3 286	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776	1 646
Antal andelar totalt, tusental	50 777	45 090	36 330	31 167	26 738	24 744	-	-	-	-
Stiftelsefond A1	552	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1	50 225	29 856	28 632	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129	18 765
Total avkastning i %	+8,9	+22,1	-3,3	+9,0	+6,9	+3,7	+14,8	+15,2	+9,8	-6,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+7,0	+23,4	-1,3	+7,1	+9,3	+4,1	+17,0	+14,8	+9,8	-2,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	2,8	1,5	1,4	1,0	0,9	0,9	1,0	1,0	1,5	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Stiftelsefond B1	+15,3	+8,7	+2,7	+7,9	+5,3	+9,1	+15,0	+12,5	+1,5	+1,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,9	+10,4	+2,9	+8,2	+6,7	+10,4	+15,9	+12,3	+3,4	+4,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Stiftelsefond B1	+8,4	+7,4	+6,0	+9,8	+10,0	+7,2	+8,4	+10,0	+1,9	+0,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,8	+8,2	+7,1	+10,4	+10,9	+8,4	+9,8	+10,8	+3,1	+1,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Stiftelsefond B1	+7,8	+7,9	+8,0	+5,8	+4,9	+4,9	+6,1	+5,3	+5,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,6	+9,0	+8,9	+6,7	+6,0	+5,8	+7,2	+6,4	+6,2	-
Utdelning per andel, kr	5,43	4,02	4,94	4,72	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25	3,40

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fonden har under senare delen av året generellt haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex, fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (10,02%).
T o m 2016-03-01: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (23,4%), OMXSBGI (33,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (10%), MSCI All Country World Index Net (33,3%).
T o m 2019-04-30: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Årlig avgift, %	
Stiftelsefond A1	1,06
Stiftelsefond B1	1,06
Transaktionskostnader, tSEK	347
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Stiftelsefond A1	88,34
Stiftelsefond B1	88,49
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Stiftelsefond A1	6,15
Stiftelsefond B1	6,32

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,6	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	11,5	Sharpekvot	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (10,02%).	Sharpekvot i index	1,3
Aktiv avkastning %	0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 540	-31 295
Värdeförändring på fondandelar	545 708	1 038 487
Räntintäkter	-22	-285
Utdelningar	2 885	233
Valutakursvinster och -förluster netto	5 641	-9 467
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	49 456	43 148
Övriga intäkter	27	563
Summa intäkter och värdeförändring	609 235	1 041 384
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	54 222	38 517
Räntekostnader	642	94
Övriga kostnader	422	74
Summa kostnader	55 286	38 685
Årets resultat	553 948	1 002 699
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	131 737	22 030
Realisationsförluster	-136 870	-61 401
Orealiserade vinster/förluster	10 673	8 076
Summa	5 540	-31 295
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	327 318	564 911
Realisationsförluster	-97 024	-5 336
Orealiserade vinster/förluster	315 414	478 912
Summa	545 708	1 038 487

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	376	0,0
Fondandelar	6 966 601	97,2	5 940 104	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	6 966 601	97,2	5 940 480	96,9
Bankmedel och övriga likvida medel	225 043	3,1	195 483	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 625	0,1	4 266	0,1
Övriga tillgångar	151	0,0	2 086	0,0
Summa tillgångar	7 196 420	100,4	6 142 315	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	669	0,0	5 850	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	669	0,0	5 850	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 362	0,1	3 604	0,1
Övriga skulder	20 945	0,3	1 473	0,0
Summa skulder	26 976	0,4	10 927	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	7 169 444	100,0	6 131 388	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		3 804	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	44 817	0,6	13 288	0,2

1) Likvida medel 44 817 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	6 131 388	4 173 975
Andelsutgivning ¹⁾	3 384 950	1 386 974
Andelsinlösen ¹⁾	-2 646 170	-275 996
Resultat enligt resultaträkning	553 948	1 002 699
Utdelning till andelsägarna	-254 672	-156 264
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 169 444	6 131 388

1) Varav 2 209 133 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
MSCI Emg Mkt Index Future Mar 2021 ¹⁾	268	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2021 ²⁾	385	0	0,0
S&P500 Emini Future Mar 2021 ³⁾	45	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2021 ⁴⁾	1 061	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ⁵⁾	-58	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Cliens Sverige Fokus	726 306	255 536	3,6
Fidelity First ESG Acc World-SEK	4 693 455	60 921	0,8
Fidelity Funds - Sustain. Water & Waste AC	12 846 488	137 200	1,9
JPM Europe Small Cap A Acc EUR	84 334	97 378	1,4
Montanaro Better World Fund	5 224 685	68 647	1,0
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	211 351	235 536	3,3
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	188 632	248 769	3,5
SHB Asien Tema (A1 SEK)	88 361	73 936	1,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	226 555	39 889	0,6
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 173 625	280 974	3,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	238 546	22 963	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	196 858	78 671	1,1
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	241 049	70 903	1,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 348 324	144 754	2,0
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	317 471	864 341	12,1
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	2 707 605	835 289	11,7
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	875 324	470 085	6,6
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	493 437	188 808	2,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 006 364	488 079	6,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	114 298	129 866	1,8
		4 792 548	66,9

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	178 174	186 889	2,6
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	4 577 607	610 243	8,5
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	2 967 696	307 888	4,3
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	6 313	637	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 228 286	117 135	1,6
SHB Långränta (A1 SEK)	4 030 417	480 291	6,7
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 844	295	0,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 481 190	141 972	2,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	3 255 457	328 704	4,6
		2 174 053	30,3
Summa fondandelar		6 966 601	97,2

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

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER			
SEK/NOK ⁶⁾		-669	0,0
		-669	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-669	0,0
Summa övriga finansiella instrument		6 965 932	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		6 965 932	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		203 512	2,8
Total summa fondförmögenhet		7 169 444	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 141 764 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 70 946 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 69 271 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 212 429 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -66 152 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tSEK 107 692/tNOK -113 040, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

97,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	6,6	Fidelity Funds	2,8

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

Handelsbanken Stiftelsefond

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden får placera i räntebärande finansiella instrument i euro, svenska kronor, danska kronor och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i SEK, NOK eller DKK. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel, pornografi och cannabis beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. Fonden får placera i derivat-instrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,6% under 2020*. Året har präglats av stor osäkerhet på de finansiella marknaderna och främst på grund av coronapandemin och dess negativa effekter på ekonomin. Runt om i Europa har länder försökt minska smittspridningen genom olika former av nedstängningar. Regeringar tillsammans med centralbanker har lanserat åtskilliga stimulans- och stödpaket. Osäkerheten kring hur stater, företag, hushåll och finansiella aktörer kommer att klara av krisen är fortfarande stor men i och med att flera vacciner nu blivit godkända för distribution så ser vi en något förbättrad situation. De europeiska statsräntorna har i och med massiva stöddåtgärder gått ned markant. Kreditspreadar gick kraftigt isär under våren då pandemin uppdagades men är nu tillbaka på de nivåer som var i början av året och en bidragande orsak är ECB massiva köpa av företagsobligationer. Fonden inledde året men en positionering för stigande räntor i takt med att penningpolitiska stimulanser började trappas ned, för att sedan förlänga ränterisken när virusrapporteringen från Kina blev alltmer alarmerande. I stort sett alla av fondens innehav drabbades initialt av kraftiga marknadsvärdesförändringar under mars månad, dock var kreditinnehaven något mer defensiva än jämförelseindex så fallet blev inte lika stort. Sett över året så är det fondens längre kreditinnehav som bidragit mest till den positiva avkastningen och det är obligationer med god kreditkvalitet. Under året har fonden investerat i

många intressanta emissioner. Noterbart är att på den gröna obligationsmarknaden har det dykt upp en ny sektor och det är autosektorn. Autosektorn är en sektor som inte lyckats dra ned sina koldioxidutsläpp märkbart sedan 1990 talet. Och i EU:s Green deal är det en sektor som definitivt behöver minska sina utsläpp för att EU skall nå sina mål om klimatneutralitet 2050. Fonden har investerat i tre stycken gröna obligationer utgivna av Daimler, Volkswagen och Volvo Cars. Bolagen har lite olika inriktningar men gemensamt för de är att investeringen för respektive bolag skall gå till att öka deras elektrifierade fordonsflotta och på så sätt bidra till minskade koldioxidutsläpp. Efter ECB:s sista möte i december och tillsammans med de positiva vaccinnheterna ser vi fortsatt positivt på krediter som tillgångsslag och fonden är positionerad för ytterligare minskning av kreditspreadar.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

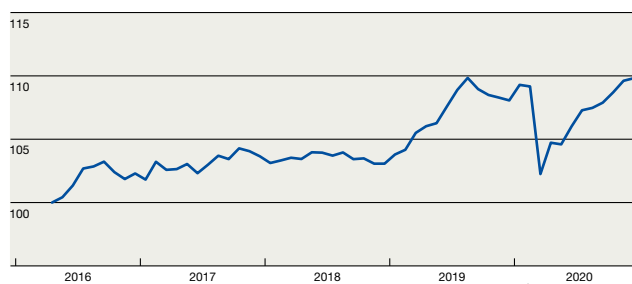
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	5,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	1,3%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	109,32	107,58	102,61	103,18	101,84	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	110,62	108,58	103,30	103,62	102,01	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9	109,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	110,72	108,46	102,99	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	103,12	104,31	100,23	101,56	102,01	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	4	13	56	11	38	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	131	124	106	51	39	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	73	81	75	28	20	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	30	19	12	18	14	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	26	24	19	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	0	0	0	5	5	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 195	1 152	1 031	490	380	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	667	750	733	265	195	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	272	179	113	173	134	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	238	221	184	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	1	2	2	52	51	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1	+1,6	+4,8	-0,6	+1,3	+1,8	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+1,9	+5,1	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+2,1	+5,3	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+1,9	+5,1	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1	+2,6	+6,1	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+2,6	+6,1	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+2,6	+6,1	-1,3	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+2,6	+6,1	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Euro Corporate Bond Fund A1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1	+3,2	+2,1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+3,5	+2,4	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+3,7	+2,6	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+3,5	+2,4	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i										
EUR	+4,3	+2,4	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	3,13	1,00	1,02	2,04	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Aggregate Corporate Index.

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrporten.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Årlig avgift, %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Transaktionskostnader, tEUR	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	6,44
Euro Corporate Bond Fund A7	3,97
Euro Corporate Bond Fund A9	-
Euro Corporate Bond Fund A10	1,99
Euro Corporate Bond Fund B7	3,97
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,43
Euro Corporate Bond Fund A7	0,26
Euro Corporate Bond Fund A9	-
Euro Corporate Bond Fund A10	0,13
Euro Corporate Bond Fund B7	0,27

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 EUR	5,6	Informationskvot - A7 EUR	Negativ
Total risk % - A7 EUR	5,6	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	5,6	Informationskvot - B7 EUR	Negativ
Total risk % - B7 EUR	5,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A1 EUR	6,4	Sharpekvot - A7 EUR	0,7
Total risk i index % - A7 EUR	6,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,7
Total risk i index % - A10 EUR	6,4	Sharpekvot - B7 EUR	0,7
Total risk i index % - B7 EUR	6,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A7 EUR	0,7
	Screened Euro IG	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
	Corporate Bond Index	Sharpekvot i index - B7 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,1	Duration, år 1)	4,9
Aktiv avkastning % - A7 EUR	-0,9	Spreadexponering %	5,9
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,6		
Aktiv avkastning % - B7 EUR	-0,8		
Informationskvot - A1 EUR	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 447	4 042
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-264	305
Räntintäkter	1 543	1 504
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga intäkter	0	10
Summa intäkter och värdeförändring	3 727	5 861
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	665	607
Räntekostnader	0	0
Övriga kostnader	3	7
Summa kostnader	669	614
Årets resultat	3 058	5 247
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	980	748
Realisationsförluster	-226	-345
Orealiserade vinster/förluster	1 693	3 639
Summa	2 447	4 042
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	77	420
Realisationsförluster	-248	-199
Orealiserade vinster/förluster	-93	84
Summa	-264	305

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	127 016	96,7	118 326	95,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	127 016	96,7	118 326	95,2
Bankmedel och övriga likvida medel	3 506	2,7	5 116	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	852	0,7	877	0,7
Summa tillgångar	131 374	100,0	124 319	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56	0,0	56	0,0
Summa skulder	56	0,0	56	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	131 318	100,0	124 263	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 514	1,2	1 562	1,3

1) Likvida medel 1 514 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	124 263	105 979
Andelsutgivning ¹⁾	55 121	36 796
Andelsinlösen ¹⁾	-51 119	-23 757
Resultat enligt resultaträkning	3 058	5 247
Utdelning till andelsägarna	-5	-2
Fondförmögenhet vid periodens slut	131 318	124 263

1) Varav 2 171 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Franska staten 1,75% 2039-06-25	500	661	0,5
		661	0,5

ÖVRIGA

Akelius 1,125% 2024-03-14	3 600	3 705	2,8
Akelius 1,75% 2025-02-07	750	793	0,6
Akelius 2,249% 2026-05-01	700	707	0,5
Alfa Laval 0,25% 2024-06-25	1 250	1 254	1,0
Balder 1,125% 2027-01-29	700	709	0,5
Balder 1,875 % 2026-01-23	2 500	2 641	2,0
Castellum 0,75% 2026-09-04	1 000	1 004	0,8
Castellum 2,125% 2023-11-20	500	528	0,4
Essity 0,5% 2030-02-03	1 250	1 276	1,0
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	1 600	1 599	1,2
Handelsbanken 0,5% 2030-02-18	3 000	3 086	2,3
Handelsbanken 1,625% 2029-03-05 FixtoVar	1 500	1 564	1,2
Heimstaden Bostad 1,125% 2026-01-21	1 000	1 035	0,8
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	1 500	1 580	1,2
Hemsö 1% 2026-09-09	2 500	2 639	2,0
Investor 0,375% 2035-10-29	750	750	0,6
Investor 1,5% 2039-06-20	1 010	1 203	0,9
Mölnlycke Holding 0,875% 2029-09-05	2 000	2 064	1,6

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Mölnlycke Holding 1,875% 2025-02-28	1 000	1 072	0,8
Rikshem 1,25% 2024-06-28	2 000	2 068	1,6
Sagax 2% 2024-01-17	800	835	0,6
Sagax 2,25% 2025-03-13	2 200	2 343	1,8
Sandvik 3% 2026-06-18	1 700	1 966	1,5
SBAB 0,5% 2025-05-13	700	719	0,5
SCA Hygiene 1,625% 2027-03-30	2 000	2 184	1,7
SKF 1,25% 2025-09-17	1 000	1 056	0,8
Tele2 1,1125% 2024-05-15	2 500	2 586	2,0
Tele2 2,125% 2028-05-15	1 000	1 123	0,9
Telia 1,375% 2081-05-11	1 000	1 013	0,8
Telia 2,125% 2034-02-20	1 500	1 811	1,4
Volvo Car 2,125% 2024-04-02	2 000	2 061	1,6
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	2 500	2 644	2,0
Volvo Treasury 0,125% 2024-09-17	525	528	0,4
		52 146	39,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
3M Company 1,5% 2031-06-02	1 000	1 151	0,9
Apple 0,5% 2031-11-15	2 500	2 622	2,0
Banco Santander 2,5% 2025-03-18	500	542	0,4
BNP Paribas 0,5% 2025-06-04	200	204	0,2
BNP Paribas 1,125% 2024-08-28	1 000	1 042	0,8
BNP Paribas 1,5% 2028-05-28	1 000	1 107	0,8
Capgemini SA 0,625% 2025-06-23	900	926	0,7
Citigroup 1,25% 2026-07-06	1 200	1 264	1,0
Coca Cola Company 0,75% 2026-09-22	500	524	0,4
Coca Cola Company 1,625% 2035-03-09	1 000	1 168	0,9
Commerzbank 1% 2026-03-04	1 000	1 047	0,8
Credit Agricole SA 0,125% 2027-12-09	2 300	2 296	1,7
Credit Agro 0,75% 2023-12-05	2 700	2 777	2,1
Credit Suisse 1,25% 2025-07-17	1 000	1 041	0,8
Daimler 0,75% 2030-09-10	545	567	0,4
Danfoss 1,375% 2022-02-23	1 750	1 772	1,3
Elisa 0,25% 2027-09-15	540	543	0,4
Elisa 1,125% 2026-02-26	600	632	0,5
Huhtamäki 1,125% 2026-11-20	1 500	1 511	1,2
IBM 1,2% 2040-02-11	800	857	0,7
ISS Global 2,125% 2024-12-02	1 500	1 582	1,2
Jab Holdings 1% 2027-12-20	700	730	0,6
Kemira 1,75% 2024-05-30	2 000	2 057	1,6
Kojamo 1,5% 2024-06-19	1 750	1 827	1,4
Land Hessen-Thuerin 0,375% 2025-05-12	1 000	1 024	0,8
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	885	0,7
LeasePlan 3,5% 2025-04-09	500	569	0,4
Metso 1,125% 2024-06-13	2 000	2 058	1,6
Mowi ASA FRN 2025-01-31	800	806	0,6
Nasdaq 1,75% 2023-05-19	500	520	0,4
Nasdaq 1,75% 2029-03-28	625	695	0,5
Nestle 0% 2033-03-03	1 750	1 724	1,3
Nestle 1,75% 2037-11-02	1 000	1 251	1,0
Novartis Finance 0% 2028-09-23	1 700	1 709	1,3
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	1 000	1 020	0,8
OP Corporate Bank 0,375% 2024-06-19	500	506	0,4
OP Corporate Bank 1,625% 2030-06-09	1 500	1 557	1,2
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	1 100	1 109	0,8
Orsted 1,75% 2027-09-09 Perp Call	2 500	2 563	2,0
Rabobank 0,25% 2026-10-30	1 400	1 427	1,1
SATO 1,375% 2024-05-31	1 000	1 032	0,8
SATO 1,375% 2028-02-24	3 300	3 385	2,6
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	1 000	1 047	0,8
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	400	407	0,3
Telefonica Emisiones 1,447% 2027-01-22	1 000	1 078	0,8
Telefonica Emisiones 2,932% 2029-10-17	1 000	1 232	0,9
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	600	646	0,5
Tennet Holding 1% 2026-06-13	1 000	1 060	0,8
Tennet Holding 1,375 2029-06-26	1 335	1 486	1,1
Tornator 1,25% 2026-10-14	3 500	3 598	2,7
Transmission Finance 1,5% 2023-05-24	400	414	0,3
TVO 1,125% 2026-03-09	2 500	2 323	1,8
TVO 2,625% 2023-01-13	2 000	2 050	1,6
Upm-Kymmene Oy 0,125% 2028-11-19	1 750	1 744	1,3
Verizon Comm 1,375% 2028-02-01	1 000	1 095	0,8
Verizon Comm 1,625% 2024-03-01	1 000	1 057	0,8
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	1 300	1 345	1,0
		74 209	56,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		127 016	96,7
Summa överlåtbara värdepapper		127 016	96,7

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2021 ¹⁾	-55	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		127 016	96,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		4 302	3,3
Total summa fondförmögenhet		131 318	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -9 770 tEUR, vilket motsvarar 7,4% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i § kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	4,7	Sagax	2,4
Volvo Car	3,6	Tennet Holding	2,4
Akelius	3,4	Nestle	2,3
Sato	3,4	BNP Paribas	1,8
Teollisuuden Voima	3,4	Telefónica	1,7
Tele2	2,9	Investor	1,5
Balder	2,5	Coca Cola Company	1,3
Mölnlycke Holdings	2,4	Castellum	1,2
OP Corporate Bank	2,4	Elisa Communications	0,9
		Nasdaq	0,9

* 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.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

2020 kom att bli ett minst sagt annorlunda år - stora nedstängningar runt om i världen till följd av pandemin, politiska oroligheter i samband med det amerikanska presidentvalet och segdragna förhandlingar inför brexit. Men trots turbulenta marknader har hållbarhet bland bolag och länder tagit stora steg framåt. Många nationer har publicerat planer för att bli koldioxidneutrala och allt fler bolag sätter vetenskapliga mål för sin bana mot klimatneutralitet. 2020 har även varit året då vi börjat se mer konkreta förslag för hur EU skall gå mot klimatneutralitet 2050. EU har i och med lanseringen av sin "Green Deal" satt upp en handlingsplan för att nå dit. Transportsektorn har varit en sektor som inte lyckats minska sina utsläpp sedan 1990-talet och som för stunden står för cirka 20% av EU:s koldioxidutsläpp. Det är därför vi med stort intresse välkomnar autosektorn in i den gröna obligationsmarknaden. Efter sommaren annonserade flera stora biltillverkare att de nu var redo att emittera gröna obligationer. I fonden har vi investerat i Volkswagens, Daimlers och Volvo Car gröna obligationer denominerade i EUR. De gröna ramverken skiljer sig åt för de tre bolagen men gemensamt är att likviden skall användas till att öka deras respektive elektrifierade fordonsflottor. Volkswagen och Volvo Cars har till och med gått så långt att de uttalat satt klimatmål, godkända av Science Based Targets initiative (SBTi), om att bli klimatneutrala 2050 respektive 2040 för hela bolagets avtryck. Detta ser vi mycket positivt på.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Verizon för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i USA.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Euro Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper denominerade i euro. Fondens medel ska investeras i räntebärande värdepapper som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive Eurozone Government Bond Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 4,8% under 2020*. Marknaderna har under året präglats av coronaviruset och dess negativa effekter på ekonomin. Länder inom Eurozonen har under året i omgångar genomfört olika grader av nedstängning med syftet att kontrollera smittspridningen. Regeringar har försökt motverka de negativa effekterna av nedstängningarna genom att lansera ekonomiska stimulanspaket och den europeiska centralbanken har infört massiva stödåtgärder i form av bland annat nytt temporärt QE-program, PEPP. Osäkerheten kring de negativa effekterna för ekonomierna är fortsatt stor, men positiva vaccinnyheter har hjälpt till att lyfta risksentimentet under andra halvåret. Ett brexitavtal kom på plats i elfte timmen i slutet av december vilket innebär att Storbritannien lämnar EU med ett handelsavtal vid årsskiftet. Vi inledde året med en positionering för stigande räntor. Vår vy var att europeiska räntor var alltför låga och att det fanns en risk för ett högre löptids- och inflationspremium vilket skulle kunna få den generella räntenivån att stiga. I och med att oron för viruspridningen tilltog justerade vi till att istället positionera oss för att räntor skulle falla. Det gjorde vi genom att övervikta Tyskland samt positionera oss för fallande räntor i Belgien och Frankrike. Volatiliteten var som störst i mars då perifera statsräntor, såsom italienska, spanska och portugisiska, steg kraftigt samtidigt som räntorna i till exempel Tyskland och Frankrike föll. För att ta ner risken i portföljen positionerade vi oss för stigande räntor i Italien. Under sommaren och hösten var vi fortsatt positionerade för fallande räntor då vi förväntade oss volatilitet förknippad med en andra smittovåg av viruspridning under hösten, men också oro kring det amerikanska presidentvalet samt brexit. I början av november, efter positiva vaccinnyheter samt avklarat amerikanskt presidentval, justerade vi för att istället positionera oss för att räntor i främst Tyskland och Nederländerna skulle stiga. Vi har i omgångar under hösten justerat vår italienska positionering från en undervikt till en övervikt samtidigt som vi har tagit vinst på vår strategiska övervikt i Portugal. Fonden har fortsatt att öka sitt innehav i gröna obligationer; under året har andelen ökat från cirka 11% till drygt 20%. Under året har vi bland annat investerat i Tysklands första gröna obligation.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i

räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mellan 2-10 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa samt kan innebära exponering mot ett begränsat antal företag eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller emittenter. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet vilket innebär räntebärande instrument utgivna av stat, kommuner eller inom EES samt i säkerställda obligationer eller andra. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar som är s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

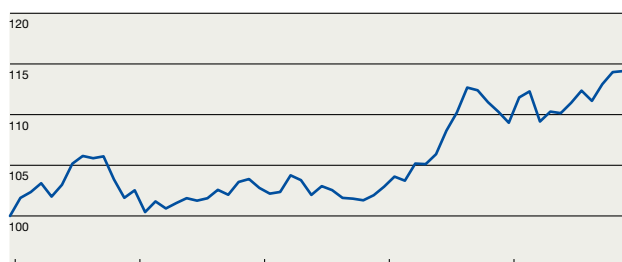
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	35,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	3,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	14,2%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro-Obligation (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Obligation (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Euro Obligation A1 - SEK	4 359,99	4 348,80	3 952,19	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	433,89	413,86	389,95	389,48	388,61	379,01	373,67	-	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	434,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	438,88	416,95	391,29	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-47	-20	63	-1	-5	-55	28	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	78	121	132	69	70	73	126	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	406	512	413	425	361	332	754	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	36	60	73	26	32	37	46	-	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	1	12	18	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	179	293	339	177	179	192	337	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	93	118	104	111	97	96	213	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	82	145	188	66	82	96	124	-	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	3	30	46	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+0,3	+10,0	+3,2	+2,8	+7,3	-1,9	+22,0	+6,8	+5,9	+1,6
Euro Obligation A1 - EUR	+4,8	+6,1	+0,1	+0,2	+2,5	+1,4	+13,9	+3,5	+9,9	+3,0
Euro Obligation A9 - EUR	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	+5,3	+6,6	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+0,3	+10,7	+4,1	+2,8	+8,0	-1,7	+21,1	+5,5	+6,9	+2,0
Euro Obligation A1 - EUR	+4,9	+6,8	+1,0	+0,2	+3,2	+1,6	+13,1	+2,2	+10,9	+3,4
Euro Obligation A9 - EUR	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	+4,9	+6,8	+1,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)¹⁾										
Euro Obligation A1 - SEK	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6	0,7	0,8	1,0
Euro Obligation A10 - EUR	0,6	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+5,0	+6,6	+3,0	+5,0	+2,6	+9,4	+14,1	+6,3	+3,7	-5,2
Euro Obligation A1 - EUR	+5,5	+3,1	+0,2	+1,4	+2,0	+7,5	+8,6	+6,6	+6,4	+1,7
Euro Obligation A10 - EUR	+5,9	+3,5	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,4	+7,4	+3,4	+5,4	+3,0	+9,1	+13,0	+6,2	+4,5	-4,7
EUR	+5,9	+3,9	+0,6	+1,7	+2,4	+7,2	+7,6	+6,5	+7,1	+2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+4,7	+4,2	+6,4	+7,1	+7,7	+6,6	+4,4	-0,2	+3,2	+3,0
Euro Obligation A1 - EUR	+2,7	+2,1	+3,5	+4,2	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,2	+3,4
Euro Obligation A10 - EUR	+3,2	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,1	+4,7	+6,6	+6,9	+7,7	+6,5	+4,4	-0,1	+3,7	+3,6
EUR	+3,2	+2,5	+3,7	+4,0	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,7	+3,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+5,6	+4,3	+3,1	+5,1	+5,3	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+4,5	+4,0	+3,9	+4,7	+4,7	+4,4	+4,7	+4,1	+4,1	+4,0
Euro Obligation A10 - EUR	+4,9	+4,4	+4,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,8	+4,5	+3,2	+5,3	+5,7	-	-	-	-	-
EUR	+4,7	+4,3	+4,0	+4,9	+5,0	+4,7	+5,0	+4,5	+4,7	+4,6
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspread steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för perifera statsobligationer, innebär att tracking error stigit

Jämförelseindex: Solactive Eurozone Government Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Government Bond Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Obligation A1	6,13
Euro Obligation A9	-
Euro Obligation A10	2,05
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Obligation A1	0,40
Euro Obligation A9	-
Euro Obligation A10	0,13

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	4,2	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk % - A10 EUR	4,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	6,7	Sharpekvot - A1 EUR	1,4
Total risk i index % - A1 EUR	4,3	Sharpekvot - A10 EUR	1,5
Total risk i index % - A10 EUR	4,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	Solactive Eurozone Government Bond Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
		Sharpekvot i index - A10 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Duration, år¹⁾	9,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4	Spreadexponering %	4,9
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 316	5 885
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-549	118
Räntetäckter	2 532	3 756
Utdelningar	-	73
Valutakursvinster och -förluster netto	-33	14
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	4 267	9 846
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	606	772
Räntekostnader	4	2
Övriga kostnader	8	16
Summa kostnader	618	790
Årets resultat	3 649	9 056
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 026	4 749
Realisationsförluster	-1 844	-853
Orealiserade vinster/förluster	2 134	1 989
Summa	2 316	5 885
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	728	819
Realisationsförluster	-1 112	-839
Orealiserade vinster/förluster	-165	138
Summa	-549	118

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	72 728	93,8	110 409	91,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	72 728	93,8	110 409	91,0
Bankmedel och övriga likvida medel	4 176	5,4	9 707	8,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	690	0,9	1 291	1,1
Övriga tillgångar	-1	0,0	-	-
Summa tillgångar	77 593	100,1	121 407	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	0,1	58	0,1
Summa skulder	40	0,1	58	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	77 554	100,0	121 349	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	929	1,2	4 048	3,3

1) Likvida medel 929 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	121 349	132 233
Andelsutgivning ¹⁾	84 070	87 021
Andelsinlösen ¹⁾	-131 514	-106 961
Resultat enligt resultaträkning	3 649	9 056
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	77 554	121 349

1) Varav 417 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Belgiska staten 1,25% 2033-04-22	2 700	3 205	4,1
Belgiska staten 1,45 % 2037-06-22	50	62	0,1
Belgiska staten 1,6% 2047-06-22	1 100	1 468	1,9
Belgiska staten 2,6% 2024-06-22	1 050	1 172	1,5
Belgiska staten 5,5% 2028-03-28	1 270	1 838	2,4
Finska staten 0,875% 2025-09-15	1 050	1 130	1,5
Finska staten 1,125% 2034-04-15	300	355	0,5
Franska staten 0,25% 2026-11-25	2 000	2 102	2,7
Franska staten 0,75% 2028-05-25	1 600	1 754	2,3
Franska staten 1% 2025-11-25	2 000	2 165	2,8
Franska staten 1,75% 2039-06-25	4 900	6 477	8,4
Franska staten 2,5% 2025-10-30	1 800	2 300	3,0
Franska staten 4% 2055-04-25	850	1 844	2,4
Franska staten 4,25% 2023-10-25	390	445	0,6
Holländska staten 2,75% 2047-01-15	200	358	0,5
Holländska staten 0% 2030-07-15	100	105	0,1
Irländska staten 1,35% 2031-03-18	1 000	1 173	1,5
Italienska staten 2,45% 2050-09-01	800	1 000	1,3
Italienska staten 3,45% 2048-03-01	900	1 325	1,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
Italienska staten 4,75% 2023-08-01	1 460	1 655	2,1
Italienska staten 5% 2040-09-01	1 700	2 851	3,7
Italienska staten 6% 2031-05-01	2 450	3 785	4,9
Italienska staten 7,25% 2026-11-01	2 770	3 929	5,1
Nederländska staten 0,5% 2026-07-15	500	533	0,7
Nederländska staten 4% 2037-01-15	100	172	0,2
Portugisiska staten 3,875% 2030-02-15	1 200	1 627	2,1
Portugisiska staten 0,475% 2030-10-18	700	731	0,9
Portugisiska staten 2,875% 2025-10-15	300	348	0,4
Portugisiska staten 4,1% 2037-04-15	700	1 107	1,4
Spanska staten 1,25% 2030-10-31	1 600	1 789	2,3
Spanska staten 1,95% 2026-04-30	2 200	2 479	3,2
Spanska staten 2,9% 2046-10-31	800	1 200	1,5
Spanska staten 4,4% 2023-10-31	850	970	1,3
Spanska staten 4,9% 2040-07-30	580	1 049	1,4
Spanska staten 6% 2029-01-31	2 780	4 164	5,4
Tyska staten 0% 2025-10-10	200	207	0,3
Tyska staten 0% 2030-08-15	6 500	6 894	8,9
Tyska staten 1% 2025-08-15	1 500	1 624	2,1
Tyska staten 1,25% 2048-08-15	750	1 058	1,4
Tyska staten 1,5% 2024-05-15	250	269	0,3
Tyska staten 4,75% 2034-07-04	1 300	2 256	2,9
Österrikiska staten 0,75% 2026-10-20	850	920	1,2
Österrikiska staten 1,5% 2047-02-20	600	830	1,1
		72 728	93,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		72 728	93,8
Summa överlåtbara värdepapper		72 728	93,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-BTP Future Mar 2021 ¹⁾	3	0	0,0
Euro-Bund Future Mar 2021 ²⁾	-25	0	0,0
Euro-Buxl Future Mar 2021 ³⁾	-3	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		72 728	93,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		4 826	6,2
Total summa fondförmögenhet		77 554	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 456 tEUR, vilket motsvarar 0,6% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på -4 441 tEUR, vilket motsvarar 5,7% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på -680 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 93,8

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Franska staten	22,2	Belgiska staten	10,0
Italienska staten	18,8	Portugisiska staten	4,8
Tyska staten	15,9	Österrikiska staten	2,3
Spanska staten	15,1	Finska staten	2,0
		Nederländska staten	1,5

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

Handelsbanken Euro Obligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden investerar i räntebärande instrument som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater i EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har fortsatt att öka innehavet i gröna obligationer; under 2020 har andelen ökat från cirka 11% till drygt 20%. Under året har vi investerat i Tysklands första gröna obligation och fonden har även innehav i franska och belgiska gröna obligationer. Investeringarna finansierar ett flertal gröna projekt i dessa länder, bland annat projekt för övergång till förnybar energi i Tyskland, att minska koldioxidutsläpp i Belgien samt att öka den biologiska mångfalden i Frankrike. Ramverken för dessa program bedöms som trovärdiga och effektfulla av oberoende institut såsom Sustainalytics.

Handelsbanken Euro Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive 3 Month EURIBOR Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under 2020*. Under året har den svenska kronan stärkts mot euron. Kreditspreadar gick isär kraftigt under första kvartalet i samband med att covid-19 spreds i Europa, då osäkerheten för ekonomins utsikter var stor och likviditeten på marknaden försämrades i snabb takt. Fonden var defensivt positionerad in i pandemin med en hög kassaandel och tydlig exponering mot företagsobligationer med hög kreditkvalitet. Centralbanker agerade snabbt genom att tillföra likviditet och köpa ytterligare företagsobligationer för att supportera marknaden under andra kvartalet. Risksentimentet både på börser och kreditmarknader vände relativt snabbt tack vare både penning- och finanspolitiskt stöd, och fonden ökade risken under denna period genom att utnyttja kassan för att köpa obligationer på attraktiva nivåer. Kreditspreadar föll sedan snabbt under andra halvåret och handlas nu på lägsta nivåerna sedan slutet av 2017. Korta statsräntor och swapräntor har även dem fallit under året, dock under hög volatilitet, vilket tillsammans med fallande kreditspreadar bidragit positivt till avkastningen. Bästa bidragen till årets avkastning har kommit från de längre fastränteobligationerna som gynnats av både lägre räntor och spreadar. Obligationer som köptes in under andra kvartalet på höga spreadar har varit de absolut bästa bidragsgivarna. Ett exempel är finska fastighetsbolaget Sato, som emitterade en obligation i april månad på midswap + 260 baspunkter. Denna obligation handlar nu på midswap + 58 baspunkter. Svagt negativa bidrag till avkastningen har kommit från de kortare obligationerna som handlats på negativ ränta, och inte gynnats av räntenedgången i samma utsträckning på grund av den korta durationen. Fonden har under hela året varit överviktad i obligationer med hög

kreditkvalité, men har under sista kvartalet ökat risken något efter positiva vaccinnheter som inneburit bättre utsikter för en ekonomisk återhämtning under nästa år. Fonden tog i slutet av året en position för högre statsräntor i Tyskland, då nivåerna är kraftigt nedtryckta och utsikterna för ekonomiska återhämtningen tillsammans med högre inflation från bland annat baseffekter via högre råvarupriser nästa år bör leda till något högre räntor i Euroområdet.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	22,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	3,1%

Information

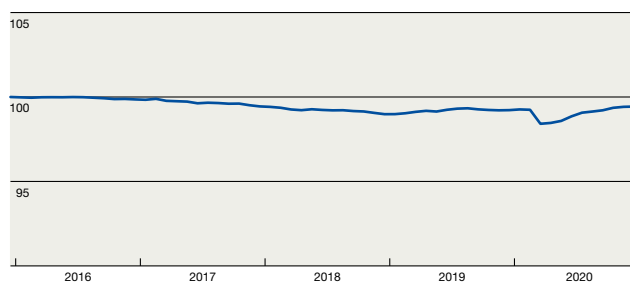
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Ränta (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Euro Ränta A1 - SEK	1 967,31	2 052,87	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	195,78	195,37	194,90	195,80	196,62	196,90	197,39	-	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	195,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	196,69	195,98	195,21	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-71	70	74	-61	-6	39	-14	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	133	204	133	59	121	127	88	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	156	170	145	265	39	39	30	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	93	138	86	16	95	103	73	-	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	18	41	23	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	681	1 044	683	301	613	643	446	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	79	83	73	138	21	21	16	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	475	706	443	84	482	523	369	-	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	93	209	120	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	-4,2	+3,9	+2,6	+2,2	+4,5	-3,6	+7,0	+3,3	-2,3	-0,2
Euro Ränta A1 - EUR	+0,2	+0,2	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1	+0,1	+1,4	+1,2
Euro Ränta A9 - EUR	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	+0,4	+0,4	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	-4,8	+3,3	+2,9	+2,2	+4,4	-3,3	+7,3	+3,3	-3,0	0,0
Euro Ränta A1 - EUR	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3
Euro Ränta A9 - EUR	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	-0,4	-0,4	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Euro Ränta A1 - SEK	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3
Euro Ränta A10 - EUR	0,7	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	-0,2	+3,3	+2,4	+3,3	+0,4	+1,6	+5,1	+0,5	-1,2	-5,6
Euro Ränta A1 - EUR	+0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	+0,7	+1,3	+1,3
Euro Ränta A10 - EUR	+0,4	+0,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,8	+3,1	+2,6	+3,3	+0,4	+1,8	+5,3	+0,1	-1,5	-5,8
EUR	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	+0,1	+0,2	+0,4	+1,0	+1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+1,8	+1,9	+2,5	+2,6	+1,7	+0,8	-0,8	-2,7	-3,6	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	+0,2	+0,5	+0,8	+1,6	-1,7	-1,6
Euro Ränta A10 - EUR	+0,1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,5	+1,8	+2,6	+2,7	+1,6	+0,8	-1,0	-3,4	-0,1	-
EUR	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	+0,1	+0,5	+0,6	+0,9	+1,8	+2,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+1,3	+0,5	-0,2	-0,5	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	+0,2	+0,3	+0,7	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3	-0,1	+0,1	+0,3
Euro Ränta A10 - EUR	+0,4	+0,6	+1,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,2	+0,4	-0,4	+1,3	-	-	-	-	-	-
EUR	+0,1	+0,2	+0,4	+0,9	+1,3	+1,7	+1,9	+2,1	+2,3	+2,6
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: Solactive 3 Month EURIBOR Index

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 month index

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9 ¹⁾	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Årlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Ränta A1	1,99
Euro Ränta A9	-
Euro Ränta A10	0,50
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	
Euro Ränta A1	0,13
Euro Ränta A9	-
Euro Ränta A10	0,03

1) Förvaltningsavgiften sänktes den 17 juni 2020 från 0,20% till 0,10% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,7	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A1 EUR	0,7	Informationskvot - A10 EUR	1,1
Total risk % - A10 EUR	0,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	4,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot - A10 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Jämförelseindex	Solactive 3 Month EURIBOR Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-2,8
		Sharpekvot i index - A10 EUR	-2,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Duration, mån ¹⁾	5,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,6	Spreadexponering %	0,6
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,8		
Informationskvot - A1 SEK	0,9		

1) Per balansdagen.

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tEUR

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-651	-716
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-60	125
Ränteintäkter	1 293	1 217
Utdelningar	-	20
Valutakursvinster och -förluster netto	-64	-1
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	519	645
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	297	265
Räntekostnader	1	0
Övriga kostnader	19	24
Summa kostnader	317	289
Årets resultat	202	356
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	317	84
Realisationsförluster	-1 302	-1 050
Orealiserade vinster/förluster	334	249
Summa	-651	-716
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31	183
Realisationsförluster	-110	-58
Orealiserade vinster/förluster	19	-
Summa	-60	125

Balansräkning, tEUR

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	104 686	78,5	124 953	61,2
Penningmarknadsinstrument	9 993	7,5	45 039	22,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	114 678	86,0	169 992	83,2
Bankmedel och övriga likvida medel	18 004	13,5	33 694	16,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	754	0,6	664	0,3
Övriga tillgångar	1	-0,1	497	0,3
Summa tillgångar	133 437	100,0	204 847	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	0,0	29	0,0
Övriga skulder	-	-	500	0,3
Summa skulder	21	0,0	529	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	133 416	100,0	204 318	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	809	0,6	-	

1) Likvida medel 809 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	204 318	133 475
Andelsutgivning ¹⁾	149 958	132 083
Andelsinlösen ¹⁾	-221 062	-61 596
Resultat enligt resultaträkning	202	356
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	133 416	204 318

1) Varav 15 389 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akellius 1,5% 2023-01-23	4 150	4 222	3,2
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	3 000	3 063	2,3
Balder 1,125% 2022-03-14	5 000	5 059	3,8
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	2 114	1,6
Ericsson 1,875% 2024-03-01	1 000	1 052	0,8
Essity 0,625% 2022-03-28	2 000	2 017	1,5
Heimstaden Bostad 1,75% 2021-12-07	3 000	3 048	2,3
Hemsö FRN 2021-03-19	5 000	5 004	3,8
Sagax 2% 2024-01-17	2 000	2 087	1,6
SBAB 0,25% 2022-09-07	1 000	1 008	0,8
SCA 0,5% CB 2021-05-26	3 000	3 008	2,3
Scania 0,125% 2023-02-13	3 000	3 005	2,3
Scania 0,5% 2023-10-06	1 500	1 517	1,1
Scania FRN 2021-03-17	2 000	2 001	1,5
Scania FRN 2021-08-27	2 000	2 003	1,5
SKF 1.625% 221202	2 200	2 262	1,7
Tele2 1,125% 2024-0515	1 000	1 034	0,8
Volvo Treasury 0,1% 2022-05-24	1 000	1 003	0,8
Volvo Treasury FRN 2021-08-09	2 000	2 003	1,5
Volvo Treasury FRN 2021-09-13	2 000	2 005	1,5
Volvo Treasury FRN 2021-11-01	2 000	2 006	1,5
Volvo Treasury FRN 2021-12-10	2 000	2 006	1,5
		52 527	39,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
AstraZeneca 0,25% 2021-05-12	2 000	2 001	1,5
BMW Finance 0,125% 2021-11-29	2 000	2 009	1,5
BMW Finance FRN 2021-08-16	4 000	4 009	3,0
Danfoss 1,375% 2022-02-23	3 500	3 545	2,7
Danone 2,25% 2021-11-15	2 000	2 032	1,5
Jab Holdings 2,125% 2022-09-16	500	520	0,4
Kemira 2,25% 2022-05-13	3 000	3 071	2,3
LeasePlan 1% 2023-05-02	1 500	1 535	1,2
LeasePlan 1,1% 2022-02-25	2 500	2 534	1,9
Nasdaq 1,75% 2023-05-19	1 625	1 689	1,3
Nordea Bank 2% 2021-02-17	2 000	2 006	1,5
OP Corporate Bank 5,75% 2022-02-28	3 000	3 199	2,4
OP Corporate Bank FRN 2021-05-22	2 900	2 906	2,2
SATO 2,25% 2023-04-07	3 000	3 137	2,4
SATO 2,375 2021-03-24	3 000	3 005	2,3
Telenor 2,75% 2022-06-27	200	209	0,2
Volkswagen Bank 0,375% 2022-07-05	2 000	2 013	1,5
Volkswagen Leasing 0,5% 2022-06-20	3 000	3 025	2,3
VVO Yhtymä 1,625% 2310017	2 000	2 083	1,6
Ålandsbanken 0,5% 2021-09-13	4 000	4 016	3,0
		48 542	36,4
Summa noterade räntebärande värdepapper		101 070	75,8

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNA 2,875% 2021-03-12	3 597	3 616	2,7
		3 616	2,7
Summa onoterade räntebärande värdepapper		3 616	2,7
Summa överlåtbara värdepapper		104 686	78,5

PENNINGMARKNADSIKSTUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Hexagon DI FC 2021-02-24	5 000	4 994	3,7
Hexagon DI FC 2021-05-14	5 000	4 998	3,7
Summa certifikat		9 993	7,5
Summa penningmarknadsinstrument		9 993	7,5

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bobl Future Mar 2021 ¹⁾	-72	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		114 678	86,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		18 738	14,0
Total summa fondförmögenhet		133 416	100,0

¹⁾ Räntetermin med underliggande exponering på -9 733 tEUR, vilket motsvarar 7,3% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

78,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

7,5

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Hexagon AB	7,5	OP Corporate Bank	4,6
Scania	6,4	BMW	4,5
Volvo	6,0	Volkswagen	3,8
Sato	4,7	LeasePlan	3,1

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

Handelsbanken Euro Ränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och

konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Ett exempel på ett innehav med tydliga riktlinjer för hållbarhet och som satsar på produktutveckling i form av nya drivmedel och lägre energiförbrukning är Volvo AB. Bolaget är långt fram i utvecklingen av elektromobilitet och automatiserade system. Volvo har även ett tydligt fokus på säkerhet på vägarna som går hand i hand med hållbarhetsmål 3, Hälsa och välbefinnande, enligt Agenda 2030. Volvo AB är rankade högt i sitt hållbarhetsarbete gentemot sina konkurrenter och har dessutom god kreditkvalitet, varför fonden har ökat ytterligare i Volvo under året och utgör nu en av fondens största emittentexponering.

Ett annat bolag inom samma sektor så är Scania, där fonden också valt att öka exponeringen i under året. Både Volvo och Scania påverkar miljön, framförallt i form av utsläpp inom transportsektorn. Bolagen har med produktutveckling och innovationer möjlighet att kunna sätta nya standarder för transportsektorn och på så sätt påverka globala utsläpp i stor utsträckning. Båda bolagen har arbetat fram gröna ramverk för att ha möjlighet att emittera gröna obligationer, vilket vi tror de kommer göra under nästkommande år.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Ingen riktad dialog under året, men löpande dialoger med bolagen sker kontinuerligt. En sådan har varit i Ericsson, då bolaget i slutet av 2019 annonserade att de betalat amerikanska myndigheter USD 1.06 miljarder för anklagelser om mutbrott. Utredningen av amerikanska myndigheter grundar sig i "kickbacks" vid statliga upphandlingar till politiker. Ericsson agerade under 2018 genom att avskeda 50 anställda från olika enheter som var relaterade till utredningen. Vår uppfattning är att tydliga ansträngningar och kraftfulla åtgärder vidtagits från bolagets sida. Arbete har gjorts för att stärka upp kontrollfunktioner, utbilda personal och förbättra visselblåsarutiner. Åtgärderna har även inkluderat system och processer för att utvärdera och bevaka mot- och samarbetspartners. Vi förväntar oss att Ericsson kommunicerar transparent framåt om hur åtgärderna genomförs och effekten av dessa. Fonden köpte in Ericsson i fonden efter att de blivit uppgraderade till investment grade av Standard & Poor's. Ericsson fick även högre hållbarhetsbetyg från MSCI då bolaget fortsätter integrera sin ledande position för kommunikationsutrustning och hållbara teknologiapplikationer. Dessa inkluderar exempelvis energieffektiva 5G-lösningar, smarta nät och effektivitetsoptimering genom molntjänster.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Ericsson angående mutanklagelser i ett flertal länder i Asien.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Flexibel Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en fondandelsfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder, som i sin tur placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor och utländsk valuta utgivna av stater, företag och bostadsinstitut. Vidare får fonden placera på tillväxtmarknader och/eller i räntebärande värdepapper där utgivaren kan ha ett lägre kreditvärderingsbetyg än BBB (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag eller fonder som investerar 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. För fondens placeringar i indexderivat och andra indexprodukter gäller följande. I första hand kommer fonden att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i andra indexderivat och indexprodukter. I sådana instrument kan det ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3 M Interbank Money Market Index (6%) och OMRX Real (5%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 2,4% under 2020*. Året har präglats av coronapandemin som inneburit en kraftigt inbromsande global konjunktur och stora svängningar på de finansiella marknaderna. Marknaden har pendlat mellan en oro för en ökad smittspridning och det faktum att den ekonomiska statistiken har kommit in bättre än förväntat. En starkare krona har belastat avkastningen på utländska tillgångar. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Våra innehav i Hållbar Global Obligation och Räntestategifonder gick bäst medan Tillväxtmarknadsobligation hade en svagare utveckling. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Vi har under hösten även tagit en kort position i amerikansk 10-årig statsobligation.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	38,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	8,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	23,7%

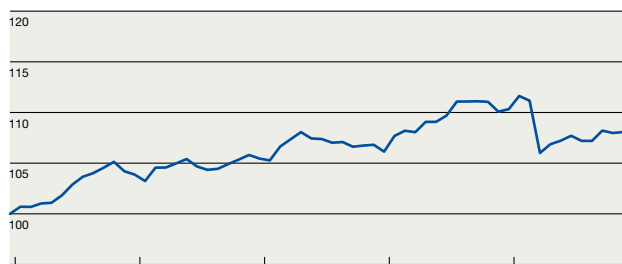
Information

1 juni 2020 bytte fonden jämförelseindex från NOMX Credit SEK Total Return till Solactive SEK Short IG Credit Index. Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör. Fondens placeringsinriktning har ej påverkats.

1 mars 2020 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden förvaltas nu med utökade hållbarhetskrav.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1	112,41	115,16	110,78	110,07	108,42	104,38	105,61	-	-	-
Flexibel Ränta A8	113,59	116,20	111,61	110,73	108,90	104,68	105,76	-	-	-
Flexibel Ränta A9	97,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	113,69	116,00	111,15	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	97,28	102,20	99,29	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	97,70	102,49	99,42	99,62	101,04	99,25	102,97	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 569	-101	-784	-144	-1 333	1 367	5 976	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 914	5 613	5 489	6 222	6 273	7 344	6 108	-	-	-
Flexibel Ränta A1	2 431	3 224	2 896	3 032	3 339	3 893	3 510	-	-	-
Flexibel Ränta A8	612	1 206	1 120	2 705	2 541	3 063	2 401	-	-	-
Flexibel Ränta A9	484	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	98	640	951	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	37	174	166	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	253	272	258	486	393	388	197	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	35 806	49 187	49 985	56 849	58 023	70 465	57 854	-	-	-
Flexibel Ränta A1	21 627	27 996	26 140	27 543	30 802	37 300	33 237	-	-	-
Flexibel Ränta A8	5 386	10 376	10 034	24 428	23 336	29 256	22 702	-	-	-
Flexibel Ränta A9	4 970	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	860	5 517	8 557	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	378	1 704	1 669	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	2 585	2 649	2 596	4 878	3 885	3 909	1 915	-	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1	-2,4	+4,0	+0,6	+1,5	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-
Flexibel Ränta A8	-2,2	+4,1	+0,8	+1,7	+4,0	-1,0	+5,8	-	-	-
Flexibel Ränta A9	-2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	-2,0	+4,4	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	-2,4	+4,0	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	-2,2	+4,1	+0,8	+1,6	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1	-1,1	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-
Flexibel Ränta A8	-1,1	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-
Flexibel Ränta A9	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	-1,1	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	-1,1	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	-1,1	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Flexibel Ränta A1	2,7	0,8	0,5	0,9	1,2	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1	+0,7	+2,3	+1,1	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+0,9	+2,4	+1,2	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+1,1	+2,7	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+0,7	+2,3	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+0,9	+2,4	+1,2	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,1	+2,0	+0,7	+2,4	+1,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Flexibel Ränta A1	+1,5	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+1,6	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+1,9	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+1,5	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+1,6	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,5	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Flexibel Ränta B1	2,56	0,99	1,00	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	2,56	0,99	1,00	3,03	1,99	2,57	2,64	-	-	-

1) Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden ökat relativt föregående år. Fondens har i sina ränteplasseringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en högre aktiv realiserad risk i fonden.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index 37%, HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y 19%, Solactive SEK Short IG Credit Index 14%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10%, Solactive Eurozone Government Bond Index TR 9%, Solactive European 3 M Interbank Money Market Index 6%, OMRX Real 5%.

T o m 2018-05-31: OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), EURIBOR (6%), OMRX Real Return Bond Index (5%)

T o m 2019-02-28: OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (6%), OMRX Real Return Bond Index (5%).

T o m 2020-05-31: OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov DurConst 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index (9%), Solactive 3 Month Money Market Index (6%), OMRX Real (5%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1	0,79
Flexibel Ränta A8	0,64
Flexibel Ränta A9	0,49
Flexibel Ränta A10	0,39
Flexibel Ränta B1	0,79
Flexibel Ränta B8	0,64
Transaktionskostnader, tSEK	460
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Flexibel Ränta A1	58,98
Flexibel Ränta A8	44,26
Flexibel Ränta A9	-
Flexibel Ränta A10	19,70
Flexibel Ränta B1	58,97
Flexibel Ränta B8	44,26
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	
Flexibel Ränta A1	3,88
Flexibel Ränta A8	2,91
Flexibel Ränta A9	-
Flexibel Ränta A10	1,30
Flexibel Ränta B1	3,94
Flexibel Ränta B8	2,96

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande).

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,1	Informationskvot - A8 SEK	Negativ
Total risk % - A8 SEK	4,1	Informationskvot - A10 SEK	0,0
Total risk % - A10 SEK	4,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	4,1	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Total risk % - B8 SEK	4,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A8 SEK	0,3
Total risk i index % - A8 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - B8 SEK	0,3
Total risk i index % - B8 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A8 SEK	0,7
	Index 37%, HMNI	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
	Swe All Gov Dur	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
	Const 6Y 19%,	Sharpekvot i index - B8 SEK	0,7
	Solactive SEK Short	Duration, år ¹⁾	2,8
	IG Credit Index 14%,	Spreadexponering % ²⁾	N/A
	JP Morgan EM GBI		
	Diversified Index		
	10%, Solactive		
	Eurozone		
	Government Bond		
	Index TR 9%,		
	Solactive European 3		
	M Interbank Money		
	Market Index 6%,		
	OMRX Real 5%.		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - A8 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - B8 SEK	-0,2		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

2) All information som krävs för att beräkna måttet är inte tillgänglig för bolaget, och därmed kan inte en tillförlitlig siffra presenteras.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	-11 635	-17 038
Värdeförändring på fondandelar **	-175 723	238 517
Räntointäkter	141	-208
Utdelningar	26 871	31 838
Valutakursvinster och -förluster netto	38 436	-21 456
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	17 733	20 793
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	-104 177	252 447
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	23 800	28 140
Räntekostnader	422	28
Övriga kostnader	460	28
Summa kostnader	24 681	28 196
Årets resultat	-128 858	224 251
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	637	25 889
Realisationsförluster	-10 823	-53 404
Orealiserade vinster/förluster	-1 449	10 477
Summa	-11 635	-17 038
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	64 041	121 647
Realisationsförluster	-74 302	-18 479
Orealiserade vinster/förluster	-165 462	135 350
Summa	-175 723	238 517

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	1 163	0,0
Fondandelar	3 810 312	97,3	5 565 224	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 810 312	97,3	5 566 387	99,3
Bankmedel och övriga likvida medel	95 396	2,4	61 339	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 302	0,0	1 888	0,0
Övriga tillgångar	22 332	0,7	2 399	0,1
Summa tillgångar	3 929 342	100,4	5 632 013	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 820	0,1	11 677	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 820	0,1	11 677	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 777	0,1	2 454	0,0
Övriga skulder	10 415	0,2	5 270	0,2
Summa skulder	15 012	0,4	19 401	0,5
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 914 330	100,0	5 612 612	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		5 359	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	360	0,0	1 848	0,0

1) Likvida medel 360 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	5 612 612	5 489 211
Andelsutgivning ¹⁾	1 508 186	1 636 063
Andelsinlösen ¹⁾	-3 063 002	-1 731 538
Resultat enligt resultaträkning	-128 858	224 251
Utdelning till andelsägarna	-14 608	-5 375
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 914 330	5 612 612

1) Varav 728 111 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2021 ¹⁾	-34	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond	786 200	389 275	9,9
		389 275	9,9
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bd Fd H	181 040	189 895	4,9
Handelsinvest Virksomhedsobligationer	405 293	59 364	1,5
Schroder Intl Selection Fund Sustainable	92 579	97 995	2,5
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	52 903	58 804	1,5
SHB Euro Obligation (A1 SEK)	18 104	78 933	2,0
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	99 143	195 045	5,0
SHB Företagsobl. IG (A1 SEK)	3 651 909	372 132	9,5
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 952 984	393 664	10,1
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 885 469	195 611	5,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	390 765	39 400	1,0
SHB Kredit (A1 NOK)	2 061 255	196 571	5,0
SHB Långränta (A1 SEK)	2 212 072	263 605	6,7
SHB Realränta (A1 SEK)	671 532	78 755	2,0
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	107 138	207 313	5,3
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	5 102 429	529 481	13,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	2 174 079	208 385	5,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	2 536 223	256 082	6,5
		3 421 037	87,4
Summa fondandelar		3 810 312	97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ²⁾		-1 466	0,0
SEK/NOK ³⁾		-1 354	0,0
		-2 820	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-2 820	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		3 807 492	97,3
Summa innehav av finansiella instrument		3 807 492	97,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		106 838	2,7
Total summa fondförmögenhet		3 914 330	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -38 779 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) tEUR 9 349/tSEK -95 467, motpart J.P. Morgan Securities.

3) tSEK 218 086/tNOK -228 916, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

9,9

87,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

UI Aktia	11,8
----------	------

* 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.

Handelsbanken Flexibel Ränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden placerar i andra fonder och inte direkt i bolag.

Fonden väljer bort investeringar vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt investeringar inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Handelsbanken Företagsobligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntepapper och företagsobligationer utgivna i svenska kronor och euro. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive SEK Short IG Credit Index. Indexet speglar en portfölj av företags- och kommunobligationer emitterade i svenska kronor. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,7% under 2020*. Ett mycket händelserikt år i kreditmarknaden har nu avslutats och givetvis har coronapandemin präglat marknadsutvecklingen i stort sett alla fondens bolagsexponeringar i olika utsträckningar. Året började med ett mycket starkt risksentiment som förbyttes till extrem riskaversion under mars för att sedan redan månaden efter förbättras kraftigt. Svenska kreditspreadar inom investment grade universet gick isär nästan 100bp på ett par dagar under mars där europeiska och amerikanska kreditindex hade motsvarande spreadrörelser om inte ännu mer i vissa fall. Fondens grundkonstruktion med stabila och starka kreditratingar bidrog till att nedgången dämpades samtidigt som ränterisken gynnades av de sjunkande räntorna. Även om fonden inte hade exponering i de bolag och sektorer som drabbades mest av nedstängda gränser och handel så påverkades samtliga innehav i fonden av det allmänna risksentimentet. Tack vare fondens goda likviditet kunde vi öka kreditexponeringen gradvis under hela våren på mycket attraktiva nivåer, i företrädesvis gröna och hållbara emissioner och emittenter med högkreditrating. De snabba penning- och finanspolitiska stimulanserna, inklusive stödköp av krediter, bidrog sedan till att marknaden gradvis förbättrades och kreditspreadarna kunde normaliseras. Fondens höga exponering mot bank och finans bidrog positivt som sektor, medan de flesta fastighetsbolagen dröjde tills efter sommaren innan dessa performade på nytt. De stora ränterörelserna har

vi hanterat med dynamisk durationshantering och fonden har balanserat högre kreditrisker med övervikt i längre ränteduration, detta visade sig vara framgångsrikt givet hur marknaden utvecklades. Vi ser ett stort värde i fondens höga exponering mot hållbara och gröna obligationer som är en marknad som kommer få än större betydelse under kommande år då fler stimulanser kommer riktas mot dessa samtidigt som efterfrågan i marknaden stiger. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socieekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 30% eller 4 miljarder kronor vid årets slut.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 7 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	55,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	3,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	26,7%

Information

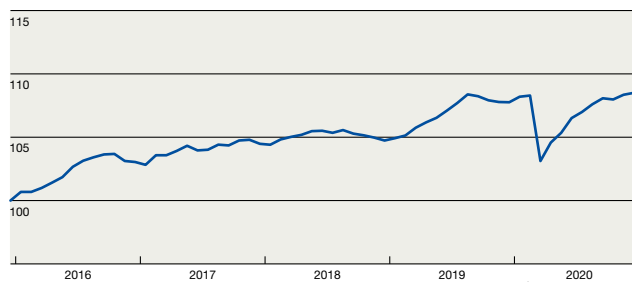
Den 1 juni 2020 bytte fonden jämförelseindex från NOMX Credit SEK Total Return till Solactive SEK Short IG Credit Index. Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Företagsobligationsfond (SEK) (Finland) lades samman med Handelsbanken Företagsobligationsfond (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1	133,31	132,39	128,68	128,36	126,60	122,86	123,95	-	-	-
Företagsobligation A9	101,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	136,16	134,21	129,48	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	107,59	110,13	108,12	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	108,98	111,06	108,55	109,42	111,32	109,72	113,59	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	5 746	-598	-5 016	1 879	-2 620	385	2 700	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 361	7 526	7 925	12 887	10 844	13 133	12 883	-	-	-
Företagsobligation A1	10 943	5 699	5 198	9 651	8 017	8 700	7 408	-	-	-
Företagsobligation A9	358	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	278	135	164	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	1 338	642	1 180	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	444	499	628	3 236	2 827	4 432	5 475	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	104 181	59 308	65 299	104 762	88 722	111 214	107 964	-	-	-
Företagsobligation A1	82 083	43 048	40 399	75 187	63 322	70 816	59 761	-	-	-
Företagsobligation A9	3 543	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	2 040	1 007	1 264	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	12 437	5 829	10 910	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	4 077	4 491	5 787	29 575	25 400	40 399	48 203	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1	+0,7	+2,9	+0,2	+1,4	+3,0	-0,9	+5,0	+3,5	+7,0	+6,2
Företagsobligation A9	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+1,5	+3,7	+1,0	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+0,7	+2,9	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,1	+3,3	+0,7	+1,9	+3,5	-0,4	+5,4	+3,8	+7,3	+6,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1	+1,7	+1,4	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1
Företagsobligation A9	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+1,7	+1,4	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,7	+1,4	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,7	+1,4	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Företagsobligation A1	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	-
Företagsobligation A10	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1	+1,8	+1,6	+0,8	+2,2	+1,1	+2,0	+4,2	+5,2	+6,6	-
Företagsobligation A10	+2,5	+2,3	+1,6	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,8	+1,6	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,2	+2,0	+1,3	+2,7	+1,5	+2,5	+4,6	+5,6	+7,0	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,6	+0,7	+0,6	+2,2	+1,7	+3,3	+4,5	+4,5	+7,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1	+1,6	+1,3	+1,7	+2,4	+3,5	+4,1	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+2,4	+2,1	+2,5	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,6	+1,3	+1,7	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,1	+1,8	+2,2	+2,8	+3,9	+4,5	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,5	+1,2	+2,2	+2,7	+3,7	+4,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Företagsobligation A1	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation B1	3,30	1,08	1,64	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	3,33	1,09	1,64	3,90	2,19	3,41	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Seniora och efterställda krediter hade högt volatilitet stundtals vilket bidrog till högre tracking error. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: Solactive SEK Short IG Credit Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	892
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation A1	94,41
Företagsobligation A9	-
Företagsobligation A10	19,95
Företagsobligation B1	94,41
Företagsobligation B5	49,80
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation A1	6,23
Företagsobligation A9	-
Företagsobligation A10	1,31
Företagsobligation B1	6,34
Företagsobligation B5	3,34

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,0	Informationskvot - A10 SEK	0,5
Total risk % - A10 SEK	4,0	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	4,0	Informationskvot - B5 SEK	0,3
Total risk % - B5 SEK	4,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - B5 SEK	0,7
Total risk i index % - B5 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex Solactive SEK Short IG Credit Index		Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - B5 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,0	Duration, år ¹⁾	1,8
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2	Spreadexponering %	4,3
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,7		
Informationskvot - A1 SEK	0,1		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	7 203	93 723
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	6 281	59 632
Ränteutgifter	165 224	101 286
Valutakursvinster och -förluster netto	19 786	1 331
Övriga intäkter	80	3
Summa intäkter och värdeförändring	198 574	255 975
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	97 797	54 845
Räntekostnader	364	64
Övriga kostnader	1 093	743
Summa kostnader	99 255	55 652
Årets resultat	99 319	200 323
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	10 982	28 358
Realisationsförluster	-50 466	-4 413
Orealiserade vinster/förluster	46 687	69 777
Summa	7 203	93 723
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	55 199	146 971
Realisationsförluster	-50 208	-77 497
Orealiserade vinster/förluster	1 290	-9 842
Summa	6 281	59 632

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 113 682	98,2	7 132 659	94,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 058	0,1	109	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	13 122 740	98,2	7 132 768	94,8
Bankmedel och övriga likvida medel	204 188	1,5	368 997	4,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 951	0,3	29 491	0,4
Övriga tillgångar	1	0,1	-	-
Summa tillgångar	13 370 880	100,1	7 531 256	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 249	0,1	5 299	0,1
Summa skulder	10 249	0,1	5 299	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	13 360 630	100,0	7 525 957	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	570	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	23 472	0,2	1 978	0,0

1) Likvida medel 570 tSEK
2) Likvida medel 23 472 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	7 525 957	7 925 016
Andelsutgivning ¹⁾	8 722 263	3 084 728
Andelsinlösen ¹⁾	-2 937 419	-3 659 465
Resultat enligt resultaträkning	99 319	200 323
Utdelning till andelsägarna	-49 490	-24 645
Fondförmögenhet vid periodens slut	13 360 630	7 525 957

1) Varav 649 380 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	90 000	91 947	0,7
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	1 100 000	1 144 704	8,6
		1 236 651	9,3
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	50 000	50 976	0,4
		50 976	0,4
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
NIB 0,125% 2023-04-11	20 000	20 028	0,1
		20 028	0,2
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	50 000	50 181	0,4
Akelius 2,249% 2026-05-01	2 400	24 357	0,2
Akelius FRN 2023-10-03	38 000	38 449	0,3
Akelius FRN 2024-11-12	77 000	76 998	0,6
Assa Abloy 1% 2024-04-02	50 000	50 780	0,4
Atrium Ljungberg 1,668% 2024-08-21	8 000	8 135	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	10 000	10 051	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2024-08-21	56 000	56 430	0,4
Balder FRN 2023-02-06	140 000	139 460	1,0
Balder FRN 2024-03-06	22 000	22 336	0,2
Balder FRN 2024-06-05	172 000	174 508	1,3
BillerudKorsnäs FRN 2022-02-21	20 000	20 169	0,2
Bluestep FRN 2022-09-12	76 000	76 682	0,6
Bluestep FRN 2023-04-27	50 000	50 739	0,4
Bluestep FRN 2025-10-08	10 000	10 280	0,1
Bonava AB FRN 2024-03-11	67 500	67 713	0,5
Castellum 1,203% 2025-02-21	142 000	141 976	1,1
Castellum 1,875% 2021-10-04	130 000	131 245	1,0
Castellum FRN 2022-04-14	5 000	5 048	0,0
Castellum FRN 2024-03-28	28 000	28 550	0,2
Castellum FRN 2025-08-19	66 000	67 515	0,5
Electrolux 1,103% 2024-03-27	96 000	97 894	0,7
Electrolux FRN 2023-04-06	54 000	55 861	0,4
Ellevio 2,875% 2025-02-12	69 000	71 333	0,5
Ellevio FRN 2024-02-28	110 000	112 739	0,8
Ellevio FRN 2027-06-11	40 000	40 947	0,3
Epiroc AB FRN 2026-05-18	100 000	100 473	0,8
Fabege FRN 2022-09-26	51 000	51 391	0,4
Fabege FRN 2023-08-30	32 000	32 221	0,2
Fabege FRN 2023-10-03	30 000	30 439	0,2
Fabege FRN 2024-02-21	32 000	32 354	0,2
Fabege FRN 2024-06-22	10 000	10 214	0,1
Fabege FRN 2024-09-10	48 000	48 228	0,4
Fabege FRN 2025-09-22	50 000	49 900	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2024-02-05	50 000	49 801	0,4
Fastighetspart FRN 2021-09-15	98 000	98 494	0,7
FastPartner AB FRN 2023-05-24	65 000	65 980	0,5
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	149 000	151 956	1,1
Handelsbanken 1% 2025-04-15	2 000	21 085	0,2
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	194 000	195 715	1,5
Heimstaden Bostad 1,125% 2026-01-21	2 200	22 885	0,2
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	9 000	95 251	0,7
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	30 000	30 470	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2025-02-25	16 000	16 148	0,1
Hemsö FRN 2025-02-11	86 000	86 050	0,6
Hexagon FRN 2024-11-26	100 000	99 661	0,7
Hexagon FRN 2025-09-17	44 000	44 442	0,3
Holmen 0,73% 2024-10-29	100 000	100 348	0,8
Holmen FRN 2025-08-28	42 000	42 064	0,3
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	25 000	25 125	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	78 000	78 397	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	160 000	160 243	1,2
Husqvarna FRN 2023-02-14	30 000	30 136	0,2
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	36 000	35 900	0,3
Ikano Bank FRN 2022-05-16	12 000	11 982	0,1
Ikano Bank FRN 2022-10-17	6 000	5 979	0,0
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	60 000	60 252	0,5
Indutrade 1,75% 2023-02-23	63 000	63 644	0,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	140 000	141 554	1,1
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	74 000	74 335	0,6
Investment AB Latour FRN 2025-03-27	78 000	78 879	0,6
Jernhusen AB 0% 2025-09-23	30 000	29 951	0,2
Kinnevik FRN 2025-02-19	124 000	123 546	0,9
Klarna Bank AB FRN 2021-06-23	50 000	50 019	0,4
Klarna Bank AB FRN 2022-08-15	100 000	99 861	0,7
Klöver FRN 2024-04-16	110 000	110 190	0,8
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	86 000	87 593	0,7
Kungsleden FRN 2022-03-21	26 000	26 373	0,2
Kungsleden FRN 2023-03-07	20 000	20 338	0,2
Kungsleden FRN 2025-08-27	100 000	100 944	0,8
Kungsleden FRN 2026-09-25	28 000	27 809	0,2
Landshypotek FRN 2024-10-16	38 000	38 446	0,3
Lifco FRN 2023-03-02	46 000	46 171	0,3
LKAB 0,875% 2025-03-10	10 000	10 040	0,1
LKAB FRN 2025-03-10	36 000	35 943	0,3
Lundbergs 0,825% 2024-12-06	150 000	151 574	1,1
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	100 000	102 581	0,8
Lundbergs FRN 2025-05-20	90 000	91 677	0,7
Länsförsäkringar FRN 2024-09-13	47 000	47 218	0,4
Länsförsäkringar FRN Perp	154 000	161 397	1,2
Länsförsäkringar FRN Perp	44 000	44 399	0,3
NCC Treasury FRN 2022-09-30	70 000	69 551	0,5
NCC Treasury FRN 2024-09-30	90 000	88 850	0,7
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	60 000	60 458	0,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NIBE Industrier FRN 2023-09-04	76 000	76 113	0,6
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	74 000	74 052	0,6
Nobina FRN 2024-02-13	20 000	20 396	0,2
Nya SFF FRN 2021-09-01	78 000	78 232	0,6
Nya SFF FRN 2022-02-28	34 000	33 889	0,3
Nya SFF FRN 2022-05-10	10 000	10 029	0,1
Nya SFF FRN 2024-03-11	50 000	49 458	0,4
Rikshem 0,828% 2025-02-03	34 000	34 225	0,3
Rikshem 1,25% 2022-02-22	80 000	80 880	0,6
Rikshem FRN 2023-07-18	150 000	151 058	1,1
Rodamco 0,85% 2021-10-20	25 000	24 933	0,2
Sagax 2,25% 2025-03-13	7 000	74 903	0,6
Sagax FRN 2023-06-16	37 000	36 822	0,3
SBAB 3,67% 2025-03-05 Perp Call	24 000	24 240	0,2
SBAB FRN 2024-06-20	85 000	85 719	0,6
SBAB FRN 2024-09-05 Perp Call	248 000	254 007	1,9
SBAB FRN 2030-06-03	48 000	49 597	0,4
SCA FRN 2025-09-23	92 000	92 131	0,7
Scania 0,865% 2023-01-24	100 000	100 545	0,8
Scania FRN 2023-04-24	77 000	80 147	0,6
Scania FRN 2025-04-17	180 000	195 331	1,5
Sinch AB FRN 2024-11-27	75 000	75 815	0,6
SKF FRN 2024-06-10	182 000	184 912	1,4
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	32 000	32 080	0,2
SSAB FRN 2024-06-26	130 000	131 018	1,0
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	20 000	20 090	0,2
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	30 000	29 930	0,2
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	95 000	96 417	0,7
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	40 000	40 938	0,3
Swedavia 1,21% 2025-05-26	40 000	40 834	0,3
Swedavia FRN Perp	110 000	108 482	0,8
Swedbank FRN 2023-05-04	50 000	50 755	0,4
Swedbank FRN 2025-09-16	100 000	100 695	0,8
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	20 000	20 093	0,2
Tele2 FRN 2025-06-10	77 000	78 831	0,6
Tele2 FRN 2027-11-03	64 000	64 465	0,5
Telia 1,125% 2025-06-10	100 000	101 889	0,8
Telia 1,375% 2081-05-11	2 500	25 435	0,2
Telia FRN 2077-10-04	75 000	76 757	0,6
Vacse FRN 2024-06-03	150 000	153 825	1,2
Wallenstam FRN 2021-05-24	50 000	50 019	0,4
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	20 000	20 000	0,1
Vasakronan FRN 2025-06-03	50 000	51 050	0,4
Wihlborg FRN 2021-09-29	70 000	70 296	0,5
Wilhelm 1,103% 2023-09-03	2 000	2 038	0,0
Wilhelm FRN 2022-06-08	4 000	4 047	0,0
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	7 000	74 384	0,6
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	200 000	202 164	1,5
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	150 000	158 018	1,2
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	26 000	26 739	0,2
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	100 000	100 237	0,8
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	105 000	106 572	0,8
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 521	0,5
Volvofinans Bank FRN 2022-10-20	90 000	92 228	0,7
		9 580 573	71,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	130 000	130 714	1,0
BMW Finance FRN 2023-06-19	50 000	50 133	0,4
BNP Paribas 0,5% 2025-06-04	2 000	20 462	0,2
Danske Bank FRN 2023-01-25	140 000	139 486	1,0
DNB Bank FRN 2022-11-01	100 000	100 818	0,8
DNB Bank FRN 2030-05-28	56 000	58 398	0,4
Jyske Bank A/S 0,375% 2025-10-15	4 000	40 411	0,3
Jyske Bank FRN 2023-09-07	111 000	111 908	0,8
LeasePlan 0,7275% 2021-05-03	45 000	44 990	0,3
LeasePlan FRN 2022-07-05	136 000	135 407	1,0
Millicom FRN 2024-05-15	150 000	149 925	1,1
Mowi ASA FRN 2025-01-31	1 400	14 181	0,1
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	150 000	152 276	1,1
Nordea Bank FRN 2023-06-27	44 000	44 313	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	90 000	89 324	0,7
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	120 000	123 319	0,9
Santander Consumer Bk FRN 2022-09-19	80 000	80 016	0,6
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	67 000	66 849	0,5
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	19 000	19 069	0,1
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	83 000	85 532	0,6
Stora Enso 2,375% 2025-04-29	120 000	126 356	0,9
Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	50 870	0,4
Tornator 1,25% 2026-10-14	3 900	40 284	0,3
TVO FRN 2022-02-15	50 000	49 656	0,4
TVO FRN 2024-10-29	150 000	141 117	1,1
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	118 000	118 054	0,9
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	4 000	41 587	0,3
		2 225 454	16,7
Summa noterade räntebärande värdepapper		13 113 682	98,2
Summa överlåtbara värdepapper		13 113 682	98,2

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ¹⁾	100	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2021 ²⁾	2 000	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ³⁾	250	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁴⁾		9 058	0,1
		9 058	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		9 058	0,1
Summa övriga finansiella instrument		9 058	0,1
Summa innehav av finansiella instrument	13 122 740		98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder	237 890		1,8
Total summa fondförmögenhet	13 360 630		100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 159 628 tSEK, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 2 257 235 tSEK, vilket motsvarar 16,9% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på 328 281 tSEK, vilket motsvarar 2,5% av fondförmögenheten.

4) tSEK 461 559/-45 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,2

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. 0,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	10,3	Nordea	1,4
Lundbergs	3,7	Nya SFF	1,4
SBAB	3,4	LeasePlan	1,3
Scania	2,9	NCC AB	1,2
Castellum	2,8	Swedbank AB	1,2
Svenska staten	2,7	Volkswagen	1,2
Balder	2,5	Volvofinans Bank	1,2
Kungälv	2,1	Electrolux	1,1
Volvo Car	2,1	EQT AB	1,1
Rikshem AB	2,0	Klarna Holding AB	1,1
Fabege	1,9	Tele2	1,1
Länsförsäkringar	1,9	Akelius	1,0
Volvo	1,8	Sveaskog	1,0
Intea Fastigheter AB	1,7	Telia Company AB	1,0
NIBE Industrier	1,7	Sagax	0,9
DNB	1,6	Atrium Ljungberg	0,6
Ellevio	1,6	Akelius Foundation	0,5
Stora Enso	1,5	Fredensborg	0,5
Teollisuuden Voima	1,5	Vasakronan	0,5
		Ikano SA	0,1

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

Handelsbanken Företagsobligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi

investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett hållbarare samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är LKAB. Bolaget ägs av svenska staten och är Europas största järnmalmproducent med en marknadsandel i Europa på 80%. Under förra året skapade bolaget ett mycket ambitiöst grönt obligationsramverk. Fonden har under året ökat investeringar i en 5-årig grön obligation som finansierar koldioxidreducerande åtgärder inom bolaget som är verksam inom en sektor som globalt står för stora koldioxidutsläpp. Den gröna obligationen finansierar projekt inom bland annat SUM och HYBRIT. SUM är en förkortning av Sustainable Underground Mining och är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, ABB, Combitech, Epiroc samt Sandvik och syftar till att skapa en industristandard för koldioxidfri, digitaliserad och autonom underjordisk gruvdrift där respektive partner bidrar med koldioxidreducerande åtgärder inom varje kompetensområde. Målsättningen är att efter år 2030 koldioxidfritt kunna bryta järnmalm djupare ner i gruvorna i Kiruna och Malmberget. HYBRIT som också delfinansieras av den gröna obligationen är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, Vattenfall och SSAB med målsättningen att producera fossilfri stålframställning år 2035. Stålframställning sker under mycket stora koldioxidutsläpp. Även om utsläppen per producerad ton stål globalt sett är lägre i Sverige redan idag, så har HYBRIT potential att reducera Sveriges totala koldioxidutsläpp med 10% till år 2045. Metoden bygger på att ersätta kol med fossilfri elektricitet och väte i stålproduktionen som leder till att koldioxidutsläppen ersätts med vatten. Såväl SUM som HYBRIT är projekt som aktivt bidrar till reducerade koldioxidprojekt och tillsammans blir resultatet en ännu större utsläppsminskning.

Det är glädjande att se allt fler emittenter som skapar hållbara ramverk med hög ambitionsnivå. Detta främjar investeringar som bidrar till sänkta koldioxidutsläpp och en mer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året. Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs, med många användningsområden, och en viktig del av den globala klimatomställningen. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötseln.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer och företagscertifikat. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Den genomsnittliga durationen (återstående löptid) kommer i normalfallet vara ca 2 år. Den genomsnittliga durationen för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksam inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med OMRX Treasury Bill Index (55%) och Solactive SEK Short IG Credit Index (45%). Indexet speglar en portfölj av företags- och kommunobligationer emitterade i svenska kronor. Syftet med att inkludera OMRX Treasury Bill i jämförelseindexet är för att få ned indexdurationen i linje med fondens placeringsinriktning. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,6% under 2020*. Ett mycket händelserikt år i kreditmarknaden har nu avslutats och givetvis har coronapandemin präglat marknadsutvecklingen i stort sett alla fondens bolagsexponeringar i olika utsträckningar. Året började med ett mycket starkt risksentiment som förbyttes till extrem riskaversion under mars för att sedan redan månaden efter förbättras kraftigt. Svenska kreditspreadar inom investment grade universet gick isär nästan 100bp på ett par dagar under mars där europeiska och amerikanska kreditindex hade motsvarande spreadrörelser om inte ännu mer i vissa fall. Fondens grundkonstruktion med stabila bolagsexponeringar och starka kreditratingar bidrog till att nedgången dämpades samtidigt som ränterisken gynnades av de sjunkande räntorna. Även om fonden inte hade exponering i de bolag och sektorer som drabbades mest av nedstängda gränser och handel så påverkades samtliga innehav i fonden av det allmänna risksentimentet. Tack vare fondens goda likviditet kunde vi öka kreditexponeringen gradvis under hela våren på mycket attraktiva nivåer, i företrädesvis gröna och hållbara emissioner och emittenter med högkreditrating. De snabba penning- och finanspolitiska stimulanserna, inklusive stödköp av krediter, bidrog sedan till att marknaden gradvis förbättrades och kreditspreadarna kunde normaliseras. Fondens höga exponering mot bank och finans bidrog positivt som sektor, medan de flesta fastighetsbolagen dröjde tills efter sommaren innan dessa performade på nytt. De stora ränterörelserna

har vi hanterat med dynamisk durationshantering och fonden har balanserat högre kreditrisker med övervikt i längre ränteduration, detta visade sig vara framgångsrikt givet hur marknaden utvecklades. Vi ser stort värde i fondens höga exponering mot hållbara och gröna obligationer som är en marknad som kommer få än större betydelse under kommande år då fler stimulanser kommer riktas mot dessa samtidigt som efterfrågan i marknaden stiger. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till lite mer än 22% eller nästan 6 miljarder kronor vid årets slut.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	14,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,3%

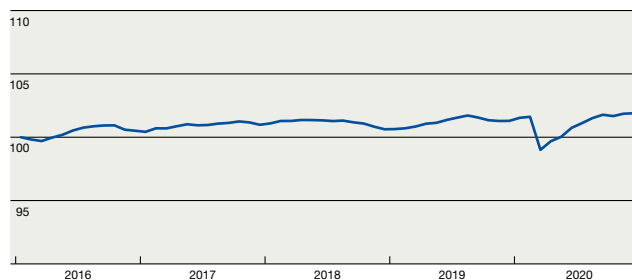
Information

Den 1 juni 2020 ändrades fonden jämförelseindex från NOMX Credit SEK Total Return till Solactive SEK Short IG Credit Index (45%). Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade A1	101,90	101,30	100,64	100,99	100,52	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9	100,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	103,06	102,04	100,97	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	99,40	99,31	99,66	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	100,12	99,78	99,87	100,47	100,76	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-355	4 527	4 536	9 127	8 478	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 582	26 818	22 141	17 686	8 502	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1	21 572	21 766	17 348	14 782	6 389	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	3 415	3 458	2 321	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	1 482	800	632	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	93	91	134	2 904	2 113	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	260 872	264 755	220 114	175 269	84 529	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1	211 694	214 863	172 385	146 366	63 556	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	33 136	33 890	22 984	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	14 912	8 059	6 343	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	926	911	1 337	28 903	20 973	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,6	+0,7	-0,4	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+1,0	+1,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,6	+0,7	-0,4	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,8	+0,9	-0,1	+0,7	+0,8	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,7	+0,3	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+0,7	+0,3	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,7	+0,3	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,7	+0,3	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Företagsobligation Investment Grade A1	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,6	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+1,0	+0,6	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,6	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,9	+0,4	+0,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,5	-0,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation Investment Grade B1	0,50	1,00	0,50	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	0,50	1,00	0,50	1,01	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Seniora krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre tracking error. Även ränteförändringar bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index (55%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%).

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

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Årlig avgift, %	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	729
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation Investment Grade A1	59,92
Företagsobligation Investment Grade A9	-
Företagsobligation Investment Grade A10	20,01
Företagsobligation Investment Grade B1	59,92
Företagsobligation Investment Grade B5	34,99
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation Investment Grade A1	3,93
Företagsobligation Investment Grade A9	-
Företagsobligation Investment Grade A10	1,31
Företagsobligation Investment Grade B1	3,94
Företagsobligation Investment Grade B5	2,30

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,1	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk % - A10 SEK	2,1	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	2,1	Informationskvot - B5 SEK	0,3
Total risk % - B5 SEK	2,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot - A10 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 SEK	0,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot - B5 SEK	0,6
Total risk i index % - B5 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
	Index (55%),	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
	Solactive SEK Short	Sharpekvot i index - B5 SEK	1,0
	IG Credit Index (45%),	Duration, år ¹⁾	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Spreadexponering %	1,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,4		
Informationskvot - A1 SEK	0,1		

1) Per balansdagen.
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	310	66 257
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	21 436	-18 146
Räntointäkter	236 353	-228 952
Valutakursvinster och -förluster netto	-56	-196
Övriga intäkter	15	2
Summa intäkter och värdeförändring	258 057	276 869
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	137 117	122 967
Räntekostnader	419	422
Övriga kostnader	1 171	1 029
Summa kostnader	138 707	124 418
Årets resultat	119 350	152 451
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 537	17 074
Realisationsförluster	-56 906	-73 560
Orealiserade vinster/förluster	49 679	122 743
Summa	310	66 257
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	67 668	45 819
Realisationsförluster	-45 256	-62 112
Orealiserade vinster/förluster	-976	-1 853
Summa	21 436	-18 146

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	23 954 422	90,1	25 329 407	94,5
Penningmarknadsinstrument	50 010	0,2	539 056	2,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	24 004 432	90,3	25 868 463	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	2 542 241	9,6	884 696	3,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 423	0,2	77 109	0,3
Övriga tillgångar	1	-0,1	-	-
Summa tillgångar	26 594 097	100,0	26 830 268	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 930	0,0	12 088	0,1
Summa skulder	11 930	0,0	12 088	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	26 582 166	100,0	26 818 180	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	39 686	0,1	157	0,0

1) Likvida medel 39 686 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	26 818 180	22 140 803
Andelsutgivning ¹⁾	5 846 864	9 799 393
Andelsinlösen ¹⁾	-6 194 650	-5 253 932
Resultat enligt resultaträkning	119 350	152 451
Utdelning till andelsägarna	-7 578	-20 535
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 582 166	26 818 180

1) Varav 638 634 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	260 000	265 624	1,0
Stadshypotek 1586 4,5% 2022-09-21	100 000	107 798	0,4
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	1 000 000	1 040 640	3,9
		1 414 062	5,3
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	80 000	81 562	0,3
DNB Boligkreditt FRN 2025-09-03 Fung	300 000	308 052	1,2
		389 614	1,5
STAT OCH KOMMUN			
Borås stad FRN 2023-11-01	50 000	51 023	0,2
Göteborgs stad 0,214% 2025-09-24	43 000	43 044	0,2
		94 067	0,4

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STAT, UTLÄNSK EMITTENT			
NIB 0,125% 2023-04-11	40 000	40 055	0,2
		40 055	0,2
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	131 000	133 592	0,5
Akelius 1,125% 2021-10-04	117 000	117 422	0,4
Akelius FRN 2024-11-12	73 000	72 999	0,3
Assa Abloy 1% 2024-04-02	85 000	86 326	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	125 000	125 638	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2023-07-07	250 000	250 760	0,9
Balder 0,743% 2021-07-02	200 000	200 130	0,8
Balder FRN 2023-01-19	48 000	48 097	0,2
Balder FRN 2023-02-06	216 000	215 166	0,8
Balder FRN 2024-03-06	68 000	69 040	0,3
Balder FRN 2024-06-05	252 000	255 674	1,0
Balder FRN 2025-04-08	24 000	24 065	0,1
BillierudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 000	0,6
BillierudKorsnäs FRN 2022-02-21	280 000	282 360	1,1
Bluestep FRN 2022-09-12	86 000	86 771	0,3
Bluestep FRN 2023-04-27	100 000	101 477	0,4
Bluestep FRN 2025-10-08	12 000	12 336	0,0
Castellum 0,81% 2021-07-09	192 000	192 238	0,7
Castellum FRN 2021-10-04	170 000	171 712	0,6
Castellum FRN 2022-04-14	26 000	26 251	0,1
Castellum FRN 2022-07-05	90 000	90 153	0,3
Castellum FRN 2023-03-06	124 000	123 345	0,5
Castellum FRN 2025-08-19	50 000	51 148	0,2
Electrolux 1,103% 2024-03-27	35 000	35 691	0,1
Electrolux FRN 2022-06-17	195 000	196 328	0,7
Electrolux FRN 2023-04-06	61 000	63 102	0,2
Ellevio FRN 2023-12-09	97 000	99 449	0,4
Epiroc AB FRN 2026-05-18	40 000	40 189	0,2
Fabege FRN 2021-08-30	25 000	25 069	0,1
Fabege FRN 2022-06-16	46 000	46 362	0,2
Fabege FRN 2022-09-26	185 000	186 417	0,7
Fabege FRN 2023-10-03	30 000	30 439	0,1
Fabege FRN 2024-02-21	34 000	34 376	0,1
Fabege FRN 2024-06-22	36 000	36 770	0,1
Fabege FRN 2024-09-10	74 000	74 351	0,3
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	389 000	392 439	1,5
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	250 000	253 913	1,0
Hemsö 1,375% 2021-06-03	26 000	26 129	0,1
Hemsö FRN 2021-06-03	120 000	120 455	0,5
Hemsö FRN 2023-02-13	100 000	100 866	0,4
Hemsö FRN 2023-04-04	350 000	353 290	1,3
Hemsö FRN 2025-02-11	150 000	150 087	0,6
Hemsö FRN 2025-11-25	50 000	50 009	0,2
Hexagon 1,125% 2021-05-24	145 000	145 329	0,5
Hexagon FRN 2021-05-24	163 000	163 292	0,6
Hexagon FRN 2024-11-26	98 000	97 668	0,4
Hexagon FRN 2025-09-17	38 000	38 382	0,1
Holmen FRN 2025-08-28	54 000	54 083	0,2
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	200 000	201 002	0,8
Hufvudstaden 1,31% 2023-06-28	50 000	50 522	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	198 000	199 008	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	178 000	178 271	0,7
Husqvarna FRN 2023-02-14	85 000	85 384	0,3
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	72 000	71 964	0,3
Ikano Bank FRN 2021-10-15	124 000	123 943	0,5
Ikano Bank FRN 2022-05-16	2 000	1 997	0,0
Ikano Bank FRN 2022-10-17	130 000	129 555	0,5
Ikano Bank FRN 2022-11-28	100 000	99 593	0,4
Industrivärden FRN 2022-02-28	96 000	96 244	0,4
Industrivärden FRN 2023-02-20	122 000	121 811	0,5
Indutrade 1,75% 2023-02-23	5 000	5 051	0,0
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	173 000	174 920	0,7
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	74 000	74 335	0,3
Investment AB Latour FRN 2023-03-27	226 000	226 780	0,9
Jernhusen 0,938% 2024-04-18	54 000	55 045	0,2
Jernhusen FRN 2021-10-18	64 000	64 284	0,2
Kinnevik FRN 2025-02-19	150 000	149 451	0,6
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	20 000	20 192	0,1
Kungsleden FRN 2022-03-11	168 000	170 407	0,6
Landshypotek FRN 2024-10-16	110 000	111 290	0,4
Lifco FRN 2023-03-02	46 000	46 171	0,2
LKAB 0,875% 2025-03-10	60 000	60 239	0,2
LKAB FRN 2025-03-10	50 000	49 921	0,2
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	50 000	51 291	0,2
Länsförsäkringar 0,554% 2021-11-30	150 000	150 533	0,6
Länsförsäkringar 0,7275% 2022-03-07	90 000	90 572	0,3
Länsförsäkringar 0,73% 2021-10-13	250 000	251 105	0,9
Länsförsäkringar FRN 2024-09-13	143 000	143 662	0,5
Länsförsäkringar FRN Perp	74 000	77 554	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	44 000	44 399	0,2
NCC Treasury FRN 2022-09-30	128 000	127 180	0,5
NCC Treasury FRN 2024-09-30	30 000	29 617	0,1
NIBE Industrier 1% 2021-06-21	240 000	240 420	0,9
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	160 000	161 222	0,6
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	160 000	160 112	0,6
Nya SFF FRN 2021-09-01	62 000	62 185	0,2
Nya SFF FRN 2022-02-28	140 000	139 544	0,5
Nya SFF FRN 2024-03-11	62 000	61 328	0,2
PostNord FRN 2022-03-14	64 000	64 175	0,2
Rikshem 1,16% 2022-10-19	200 000	202 908	0,8
Rikshem FRN 2022-02-22	95 000	95 781	0,4
Rikshem FRN 2023-03-13	372 000	372 357	1,4
Rikshem FRN 2023-05-08	150 000	149 981	0,6
Rodamco 0,85% 2021-10-20	75 000	74 798	0,3
Sagax FRN 2023-06-16	38 000	37 817	0,1
SBAB FRN 2021-06-23	50 000	50 178	0,2
SBAB FRN 2024-06-20	242 000	244 047	0,9
SBAB FRN 2030-06-03	82 000	84 728	0,3
SCA 0,375% 2021-05-24	118 000	118 070	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SCA FRN 2025-09-23	94 000	94 133	0,4
Scania 0,455% 210504	85 000	85 024	0,3
Scania 0,635 % 2022-02-21	100 000	100 183	0,4
Scania 1,125% 2021-09-06	85 000	85 394	0,3
Scania FRN 2021-09-06	129 000	129 682	0,5
Scania FRN 2022-08-22	500 000	500 775	1,9
Skandiabanken 0,535% 2022-11-04	150 000	150 728	0,6
SKF FRN 2024-06-10	176 000	178 816	0,7
Sparbanken Skåne 0,5% 2021-02-15	170 000	170 061	0,6
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	104 000	104 259	0,4
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	50 000	50 238	0,2
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	50 000	49 796	0,2
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	36 000	36 161	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	62 000	61 856	0,2
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	71 000	72 059	0,3
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	100 000	100 177	0,4
Swedbank FRN 2023-05-04	442 000	448 674	1,7
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	20 000	20 093	0,1
Tele2 FRN 2021-05-11	125 000	125 611	0,5
Tele2 FRN 2022-03-16	350 000	355 026	1,3
Tele2 FRN 2025-06-10	100 000	102 378	0,4
Tele2 FRN 2027-11-03	25 000	25 182	0,1
Telia 1,125% 2025-06-10	80 000	81 511	0,3
Vacse FRN 2022-06-07	84 000	84 999	0,3
Vacse FRN 2024-06-03	84 000	86 142	0,3
Wallenstam FRN 2021-05-24	74 000	74 027	0,3
Vasakronan FRN 2022-11-29	300 000	302 676	1,1
Vasakronan FRN 2024-09-11	145 000	146 396	0,6
Vasakronan FRN 2025-12-08	200 000	199 364	0,7
Wilhelm 0,69% 2022-01-11	300 000	301 455	1,1
Wilhelm FRN 2022-06-08	58 000	58 684	0,2
Wilhelm FRN 2022-08-26	150 000	150 329	0,6
Wilhelm FRN 2023-05-26	200 000	202 604	0,8
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	50 000	52 673	0,2
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	400 000	400 528	1,5
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	74 000	76 103	0,3
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	200 000	200 474	0,8
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	155 000	157 320	0,6
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 521	0,2
Volvofinans Bank FRN 2022-10-20	108 000	110 674	0,4
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	134 000	134 930	0,5
		17 486 840	65,8

ÖVRIGA, UTLÄNSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	150 000	150 824	0,6
Aria FRN 2021-05-31	156 000	156 769	0,6
BMW Finance FRN 2023-06-19	150 000	150 399	0,6
BNP Paribas 0,5% 2025-06-04	5 900	60 364	0,2
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	229 156	0,9
DNB Bank FRN 2022-07-18	300 000	302 142	1,1
DNB Bank FRN 2022-11-01	200 000	201 636	0,8
DNB Bank FRN 2030-05-28	84 000	87 598	0,3
Jyske Bank FRN 2023-09-07	57 000	57 466	0,2
LeasePlan 0,7275% 2021-05-03	55 000	54 987	0,2
LeasePlan 0,79% 2021-01-28	230 000	230 007	0,9
LeasePlan FRN 2021-01-05	200 000	200 054	0,8
LeasePlan FRN 2022-07-05	100 000	99 564	0,4
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	250 000	250 260	0,9
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	202 000	205 064	0,8
Nordea Bank FRN 2023-05-19	250 000	253 933	1,0
Olav Thon Eiendom FRN 2021-09-03	100 000	99 573	0,4
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	106 000	105 204	0,4
OP Corporate Bank FRN 2022-05-18	300 000	301 677	1,1
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	85 000	87 351	0,3
Santander Consumer Bk 2021-10-18	270 000	270 281	1,0
Santander Consumer Bk FRN 2022-09-19	100 000	100 020	0,4
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	110 000	109 751	0,4
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	24 000	24 088	0,1
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	178 000	183 429	0,7
Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	50 870	0,2
Telenor FRN 2021-09-20	250 000	250 310	0,9
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	156 000	156 072	0,6
		4 428 847	16,7

Summa noterade räntebärande värdepapper 23 853 485 89,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	100 000	100 937	0,4
		100 937	0,4
Summa onoterade räntebärande värdepapper		100 937	0,4
Summa överlåtbara värdepapper		23 954 422	90,1

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Ikano Bank DI BAC 2021-02-01	50 000	50 010	0,2
Summa certifikat		50 010	0,2
Summa penningmarknadsinstrument		50 010	0,2

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ¹⁾	200	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2021 ²⁾	2 000	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ³⁾	1 000	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		24 004 432	90,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 577 734	9,7
Total summa fondförmögenhet		26 582 166	100,0

¹⁾ Räntetermin med underliggande exponering på 319 256 tSEK, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten.²⁾ Räntetermin med underliggande exponering på 2 257 235 tSEK, vilket motsvarar 8,5% av fondförmögenheten.³⁾ Räntetermin med underliggande exponering på 1 313 123 tSEK, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 90,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 0,2

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	5,8	Hexagon	1,5
DNB	3,7	Atrium Ljungberg	1,4
Scania	3,4	OP Corporate Bank	1,4
Balder	3,2	Santander Group	1,4
Rikshem AB	3,2	Telenor	1,1
Volvo	3,2	Volvofinans Bank	1,1
Länsförsäkringar	2,8	Electrolux	1,0
Nordea	2,7	Hufvudstaden	1,0
Willhem	2,7	Intea Fastigheter AB	1,0
Castellum	2,4	Sparbanken Skåne	1,0
Vasakronan	2,4	Industrivärden	0,9
Hemsö	2,3	Nya SFF	0,9
LeasePlan	2,3	Olav Thon Eiendomsselskap	0,8
Tele2	2,3	Akellius	0,7
NIBE Industrier	2,1	EQT AB	0,7
SBAB	2,1	Kungsleden	0,7
Svenska staten	2,0	NCC AB	0,6
BillierudKorsnäs	1,7	Vacse	0,6
Fabege	1,6	Jernhusen	0,4
Ikano SA	1,6	Lundbergs	0,4
		Stockholm Exergi	0,3

* 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.

Handelsbanken

Företagsobligation Investment Grade

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett mer hållbart samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är LKAB. Bolaget ägs av svenska staten och är Europas största järnmalmproducent med en marknadsandel i Europa på 80%. Under förra året skapade bolaget ett mycket ambitiöst grönt obligationsramverk. Fonden har under året ökat investeringar i en 5-årig grön obligation som finansierar koldioxidreducerande åtgärder inom bolaget som är verksam inom en sektor som globalt står för stora koldioxidutsläpp. Den gröna obligationen finansierar projekt inom SUM och HYBRIT. SUM är en förkortning av Sustainable Underground Mining och är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, ABB, Combitech, Epiroc samt Sandvik och syftar till att skapa en industristandard för koldioxidfri, digitaliserad och autonom underjordisk gruvdrift där respektive partner bidrar med koldioxidreducerande åtgärder inom varje kompetensområde. Målsättningen är att efter år 2030 koldioxidfritt kunna bryta järnmalm djupare ner i gruvorna i Kiruna och Malmberget. HYBRIT som också delfinansieras av den gröna obligationen är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, Vattenfall och SSAB med målsättningen att producera fossilfri stålframställning år 2035.

Stålframställning sker idag under mycket stora koldioxidutsläpp. Även om utsläppen per producerad ton stål globalt sett är lägre i Sverige redan idag så har HYBRIT potential att reducera Sveriges totala koldioxidutsläpp med 10% till år 2045. Metoden bygger på att ersätta kol med fossilfri elektricitet och väte i stålproduktionen som leder till att koldioxidutsläppen ersätts med vatten. Såväl SUM som HYBRIT är projekt som aktivt bidrar till reducerade koldioxidprojekt och tillsammans blir resultatet en ännu större utsläppsminskning.

Det är glädjande att se allt fler emittenter som skapar hållbara ramverk med hög ambitionsnivå. Detta främjar investeringar som bidrar till sänkta koldioxidutsläpp och en mer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året.

Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs, med många användningsområden, och en viktig del av den globala klimatomställningen. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötseln.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument främst i svenska och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive SEK Short IG Credit Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltat samt indexet är i svenska kronor 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.

Portföljen

Fonden steg med 1,9% under 2020*. Ett mycket händelserikt år i kreditmarknaden har nu avslutats och givetvis har coronapandemin präglat marknadsutvecklingen i stort sett alla fondens bolagsexponeringar i olika utsträckningar. Året började med ett mycket starkt risksentiment som förbyttes till extrem riskaversion under mars för att sedan redan månaden efter förbättras kraftigt. Svenska kreditspreadar inom investment grade universet gick isär nästan 100bp på ett par dagar under mars där europeiska och amerikanska kreditindex hade motsvarande spreadrörelser om inte ännu mer i vissa fall. Fondens grundkonstruktion med stabila och starka kreditratingar bidrog till att nedgången dämpades samtidigt som ränterisken gynnades av de sjunkande räntorna. Även om fonden inte hade exponering i de bolag och sektorer som drabbades mest av nedstängda gränser och handel så påverkades samtliga innehav i fonden av det allmänna risksentimentet. Tack vare fondens goda likviditet kunde vi öka kreditexponeringen gradvis under hela våren på mycket attraktiva nivåer, i företrädesvis gröna och hållbara emissioner och emittenter med högkreditrating. De snabba penning- och finanspolitiska stimulanserna, inklusive stödköp av krediter, bidrog sedan till att marknaden gradvis förbättrades och kreditspreadarna kunde normaliseras. Fondens höga exponering mot bank och finans bidrog positivt som sektor, medan de flesta fastighetsbolagen dröjde tills efter sommaren innan dessa performade på nytt. De stora ränterörelserna har vi hanterat med dynamisk durationshantering och fonden har balanserat högre kreditrisker med övervikt i längre ränteduration, detta visade sig

vara framgångsrikt givet hur marknaden utvecklades. Vi ser stort värde i fondens höga exponering mot hållbara och gröna obligationer som är en marknad som kommer få än större betydelse under kommande år då fler stimulanser kommer riktas mot dessa samtidigt som efterfrågan i marknaden stiger. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till lite mer än 40%.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	215,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	86,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	123,9%

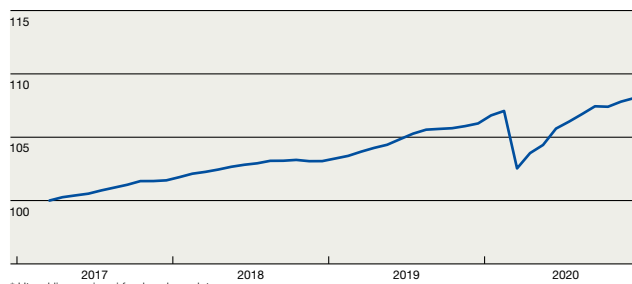
Information

1 juni 2020 bytte fonden jämförelseindex från NOMX Credit SEK Total Return till Solactive SEK Short IG Credit Index. Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	29/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, NOK	107,88	105,88	102,91	101,40	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-235	-57	325	1 421	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 572	1 783	1 787	1 439	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	14 571	16 837	17 364	14 192	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+1,9	+2,9	+1,5	+1,4	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾	10,5	6,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+2,4	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+4,4	-3,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Seniora krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre tracking error. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner. Observera att då fondens basvaluta är NOK medan dess jämförelseindex beräknas i SEK kommer riskmättet Tracking Error som visas i tabellen påverkas av valutarisk och därmed bli förhöjt.

Jämförelseindex: Solactive SEK Short IG Credit Index

T o m 2019-12-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return Index

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Årlig avgift, %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	181
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	20,02
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	1,31

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,5	Sharpekvot	0,4
Total risk i index %	8,4	Sharpekvot i index	0,4
Jämförelseindex	Solactive SEK Short IG Credit Index	Duration, år ¹⁾	2,0
Aktiv avkastning %	-2,0	Spreadexponering %	4,0

Informationskvot Negativ

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	177 661	-57 058
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	4 020	2 818
Ränteeinkänter	21 289	18 639
Valutakursvinster och -förluster netto	-175 247	92 337
Övriga intäkter	0	21
Summa intäkter och värdeförändring	27 723	56 757
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 143	3 661
Räntekostnader	381	55
Övriga kostnader	181	21
Summa kostnader	3 704	3 737
Årets resultat	24 018	53 020

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	109 572	8 220
Realisationsförluster	-13 907	-57 418
Orealiserade vinster/förluster	81 995	-7 860
Summa	177 661	-57 058

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	13 050	60 101
Realisationsförluster	-9 329	-57 052
Orealiserade vinster/förluster	299	-231
Summa	4 020	2 818

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 556 574	99,0	1 708 263	95,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	67	0,1	23 530	1,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 556 641	99,2	1 731 793	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	13 556	0,9	47 043	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 503	0,2	4 183	0,2
Summa tillgångar	1 573 700	100,3	1 783 019	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 582	0,2	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 582	0,2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	275	0,0	306	0,0
Övriga skulder	1	0,1	-	-
Summa skulder	1 858	0,3	306	0,0
Fondförmögenhet	1 571 842	100,0	1 782 713	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	5 721	0,3
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	434	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 566	0,4	708	0,0

1) Likvida medel 434 tNOK
2) Likvida medel 6 566 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 782 713	1 787 016
Andelsutgivning	140 111	665 682
Andelsinlösen	-375 000	-723 005
Resultat enligt resultaträkning	24 018	53 020
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 571 842	1 782 713

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	10 000	10 910	0,7
		10 910	0,7
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	10 000	10 629	0,7
		10 629	0,7
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 1,75 2024-11-06	30 000	31 118	2,0
NIB 0,125% 2023-04-11	4 000	4 176	0,3
		35 293	2,3
ÖVRIGA			
Akelius FRN 2024-11-12	15 000	15 638	1,0
Assa Abloy 1% 2024-04-02	15 000	15 882	1,0
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	15 000	15 718	1,0
Balder FRN 2023-02-06	20 000	20 770	1,3
Balder FRN 2024-06-05	4 000	4 231	0,3
Bluestep FRN 2022-09-12	14 000	14 727	0,9
Bluestep FRN 2025-10-08	2 000	2 143	0,1
Castellum FRN 2025-08-19	20 000	21 329	1,4
Electrolux 1,103% 2024-03-27	19 000	20 199	1,3
Electrolux FRN 2023-04-06	4 000	4 314	0,3
Ellevio FRN 2027-06-11	10 000	10 672	0,7
Epiroc AB FRN 2026-05-18	21 000	21 997	1,4
Fabege FRN 2023-08-30	10 000	10 498	0,7
Fabege FRN 2023-10-03	14 000	14 809	0,9
Fabege FRN 2024-06-22	20 000	21 297	1,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2024-02-05	20 000	20 768	1,3
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	15 000	15 776	1,0
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	20 000	21 177	1,3
Heimstaden Bostad FRN 2025-02-25	4 000	4 209	0,3
Hemsö FRN 2025-02-11	14 000	14 604	0,9
Hexagon FRN 2024-11-26	16 000	16 624	1,1
Hexagon FRN 2025-09-17	6 000	6 318	0,4
Holmen FRN 2025-08-28	10 000	10 441	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	20 000	20 957	1,3
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	24 000	25 059	1,6
Husqvarna FRN 2023-02-14	5 000	5 236	0,3
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	12 000	12 476	0,8
Ikano Bank FRN 2022-10-17	10 000	10 390	0,7
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	10 000	10 469	0,7
Indutrade 1,75% 2023-02-23	10 000	10 532	0,7
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	20 000	21 082	1,3
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	12 000	12 567	0,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Investment AB Latour FRN 2025-03-27	20 000	21 086	1,3
Jernhusen AB 0% 2025-09-23	20 000	20 817	1,3
Kinnevik FRN 2025-02-19	14 000	14 542	0,9
Kungsleden FRN 2025-08-27	30 000	31 572	2,0
Landshypotek FRN 2024-10-16	20 000	21 095	1,3
Lifco FRN 2023-03-02	10 000	10 464	0,7
LKAB FRN 2025-03-10	18 000	18 736	1,2
Länsförsäkringar FRN 2024-09-13	20 000	20 947	1,3
Länsförsäkringar FRN Perp	20 000	21 852	1,4
Länsförsäkringar FRN Perp	4 000	4 208	0,3
NCC Treasury FRN 2022-09-30	20 000	20 717	1,3
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	16 000	16 692	1,1
Nya SFF 1,295% 2021-09-01	8 000	8 374	0,5
Nya SFF FRN 2021-09-01	16 000	16 730	1,1
Nya SFF FRN 2024-03-11	12 000	12 375	0,8
PostNord FRN 2022-03-14	2 000	2 091	0,1
Rikshem 0,828% 2025-02-03	15 000	15 742	1,0
Rikshem FRN 2023-03-13	2 000	2 087	0,1
Sagax FRN 2023-06-16	25 000	25 938	1,7
SBAB FRN 2021-06-23	10 000	10 462	0,7
SBAB FRN 2024-06-20	20 000	21 027	1,3
SBAB FRN 2030-06-03	11 000	11 850	0,8
SCA FRN 2025-09-23	14 000	14 616	0,9
Scania FRN 2023-01-24	30 000	29 842	1,9
Scania FRN 2025-04-17	15 000	16 970	1,1
SKF FRN 2024-06-10	20 000	21 185	1,3
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	10 000	10 451	0,7
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	10 000	10 472	0,7
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	6 000	6 241	0,4
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	10 670	0,7
Swedavia FRN Perp	20 000	20 563	1,3
Swedbank FRN 2023-05-04	8 000	8 466	0,5
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	20 000	20 948	1,3
Tele2 FRN 2025-06-10	9 000	9 606	0,6
Tele2 FRN 2027-11-03	6 000	6 301	0,4
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	21 245	1,4
Vacse FRN 2024-06-03	26 000	27 797	1,8
Wallenstam FRN 2021-05-24	16 000	16 687	1,1
Wilhem FRN 2022-06-08	3 000	3 165	0,2
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	2 000	2 197	0,1
Volvo Treasury FRN 2022-02-11	36 000	36 083	2,3
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	10 000	10 582	0,7
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	15 000	15 763	1,0
Volvofinans Bank FRN 2022-10-20	2 000	2 137	0,1
		1 124 303	71,5

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	20 000	20 965	1,3
DNB Bank FRN 2024-06-27 Perp Call	20 000	20 445	1,3
DNB Bank FRN 2030-05-28	8 000	8 429	0,5
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	14 000	14 052	0,9
Entra ASA FRN 2024-03-20	35 000	35 193	2,2
LeasePlan FRN 2022-07-05	14 000	14 532	0,9
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	10 000	10 584	0,7
Nordea Bank FRN 2023-09-18	20 000	20 186	1,3
Nordea Bank FRN 2025-05-19	10 000	10 175	0,6
Norsk Hydro FRN 2023-05-15	20 000	20 871	1,3
Olav Thor Eiendom FRN 2022-05-10	4 000	4 139	0,3
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	21 428	1,4
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	25 000	26 005	1,7
Sparebank 1 Östlandet FRN 2026-09-17	20 000	20 098	1,3
Sparebank 1 SMN FRN Perp	13 000	13 201	0,8
Sparebank 1 SMN FRN Perp	4 500	4 548	0,3
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	15 000	15 695	1,0
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	20 000	21 487	1,4
Tine FRN 2023-02-28	25 000	25 114	1,6
Tomra FRN 2024-11-14	17 000	17 000	1,1
VW Financial Services NV FRN 2023-04-14	30 000	31 293	2,0
		375 438	23,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 556 574	99,0
Summa överlåtbara värdepapper		1 556 574	99,0

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ¹⁾	5	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2021 ²⁾	300	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ³⁾	200	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ⁴⁾		-1 582	-0,1
SEK/NOK ⁵⁾		67	0,0
		-1 515	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-1 515	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		-1 515	-0,1
Summa innehav av finansiella instrument		1 555 059	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 783	1,1
Total summa fondförmögenhet		1 571 842	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 8 321 tNOK, vilket motsvarar 0,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 352 990 tNOK, vilket motsvarar 22,5% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 273 798 tNOK, vilket motsvarar 17,4% av fondförmögenheten.
4) tNOK 1 241 000/tSEK -1 191 233, motpart Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 15 409/tNOK -16 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	99,0
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	-
*** Avser övriga finansiella instrument.	-0,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	5,5	SBAB	2,0
Fabege	3,0	Handelsbanken	1,7
Länsförsäkringar	3,0	Balder	1,6
Scania	3,0	Electrolux	1,6
Volvo	3,0	Fredensborg	1,6
Nordea	2,6	Rikshem AB	1,1
DNB	2,5	Sparebank 1 SMN	1,1
Nya SFF	2,4	Volvofinans Bank	1,1
Intea Fastigheter AB	2,1	EQT AB	1,0
		Tele2	1,0

* 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.

Handelsbanken

Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett mer hållbart samhälle. Investeringar i företag som har god ordning och reda på hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är LKAB. Bolaget ägs av svenska staten och är Europas största järnmalmproducent med en marknadsandel i Europa på 80%. Under förra året skapade bolaget ett mycket ambitiöst grönt obligationsramverk. Fonden har under året ökat investeringar i en 5-årig grön obligation som finansierar koldioxidreducerande åtgärder inom bolaget som är verksam inom en sektor som globalt står för stora koldioxidutsläpp. Den gröna obligationen finansierar projekt inom bland annat SUM och HYBRIT. SUM är en förkortning av Sustainable Underground Mining och är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, ABB, Combitech, Epiroc samt Sandvik och syftar till att skapa en industristandard för koldioxidfri, digitaliserad och autonom underjordisk gruvdrift där respektive partner bidrar med koldioxidreducerande åtgärder inom varje kompetensområde. Målsättningen är att efter år 2030 koldioxidfritt kunna bryta järnmalm djupare ner i gruvorna i Kiruna och Malmberget. HYBRIT som också delfinansieras av den gröna obligationen är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, Vattenfall och SSAB med målsättningen att producera fossilfri stålframställning år 2035. Stålframställning sker under mycket stora koldioxidutsläpp. Även om utsläppen per producerad ton stål globalt sett är lägre i Sverige redan idag, så har HYBRIT potential att reducera Sveriges totala koldioxidutsläpp med 10% till år 2045. Metoden bygger på att ersätta kol med fossilfri elektricitet och väte i stålproduktionen som leder till att koldioxidutsläppen ersätts med vatten. Såväl SUM som HYBRIT är projekt som aktivt bidrar till reducerade koldioxidprojekt och tillsammans blir resultatet en ännu större utsläppsminskning.

Det är glädjande att se allt fler emittenter som skapar hållbara ramverk med hög ambitionsnivå. Detta främjar investeringar som bidrar till sänkta koldioxidutsläpp och en mer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året.

Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs, som är med många användningsområden, och en viktig del av den globala klimatomställningen och har många användningsområden. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötseln.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i hållbara obligationer, i syfte att finansiera projekt och aktiviteter kring hållbarhet och miljö. Fonden placerar globalt i obligationer och valutasäkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden investerar inte i företag med verksamhet i strid med internationella normer och konventioner rörande till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och miljö. Fonden investerar inte heller i obligationer som finansierar förbjudna vapen, kärnvapen, övriga vapen, tobaksprodukter, alkohol, pornografi, spelverksamhet eller fossila bränslen. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 0 år och maximalt 7 år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRX T-Bill (40%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,1% under 2020*. Året har präglats av stor osäkerhet på de finansiella marknaderna och främst på grund av coronapandemin och dess negativa effekter på den globala ekonomin. Länder runt om i världen har försökt minska smittspridningen genom olika former av nedstängningar samtidigt som regeringar tillsammans med centralbanker har lanserat åtskilliga stimulans- och stödpaket. Osäkerheten kring hur stater, företag, hushåll och finansiella aktörer kommer att klara av krisen är fortsatt stor men i och med att flera vacciner nu har blivit godkända så ser utsikterna något bättre ut. De europeiska, amerikanska och svenska statsräntorna har till följd av massiva stödåtgärder gått ned markant. Vi inledde året med en positionering för stigande räntor i takt med att penningpolitiska stimulanser förväntades att börja trappas ned men valde sedan vända detta och förlänga ränterisken när virusrapporteringen från Kina blev alltmer alarmerande. I stort sett alla fondens innehav drabbades initialt av kraftiga marknadsvärdesförändringar under mars månad. Fondens höga andel av gröna och hållbara obligationer med god kreditkvalitet bidrog till att bibehålla fondens goda likviditet. I takt med att riskapiten kom tillbaka och marknaden återgick till ett mer normalt tillstånd gynnade det fondens avkastning. Fondens övervikt och exponering i längre löptider samt i obligationer utgivna av företag har bidragit till att avkastningen under hösten varit god. Efter sommaren har ECB fortsatt köpa stora volymer företagsobligationer och även vår svenska Riksbank har börjat med samma sak. Detta har definitivt påverkat kreditspreaderna som kommit ihop och bidragit till positiv avkastning. Efter ECBs sista möte i december och tillsammans med de positiva vaccinnyheterna ser vi fortsatt allmänt positivt på krediter som tillgångsslag och hållbara investeringar i synnerhet. Marknaden för hållbara obligationer har fortsatt att växa under året. Pandemin har självfallet påverkat och många investeringar i klimat och miljö fått stryka på foten till fördel för investeringar i obligationer med en mer social inriktning så som olika former av pandemiobligationer. Fonden har

investerat i två pandemiobligationer, en emitterad utav Nordiska investeringsbanken och en utav BBVA. Gemensamt för de båda är att investeringen bidrar till att finansiera kreditgivning och stödja näringsliv, samhälle och sjukvård i Nordiska investeringsbankens medlemsländer och i Spanien. Vidare har vi sett en ny sektor komma till den gröna obligationsmarknaden under hösten och det är autosektorn. Det är en sektor som står för en relativt hög andel av koldioxidutsläppen globalt och dessutom en sektor som inom EU inte minskat sina utsläpp märkbart sedan 1990-talet. Därför är det av stort intresse att se flera stora internationella biltillverkare sätta upp gröna ramverk för att bidra till att minska utsläppen genom att öka andelen elektrifierade fordon. Detta är dessutom i linje med EU:s mål om att bli koldioxidneutrala 2050. Under hösten har vi deltagit i emissioner utav gröna obligationer utgivna av Daimler och Volkswagen. Gemensamt för de båda är att de främst vill utöka sin elektrifierade fordonsflotta. Under året har vi successivt försökt diversifiera oss vad gäller geografisk exponering och under hösten investerade fonden i en social obligation utgiven av Korea Land and Housing, helägt utav Sydkoreanska staten, där finansieringen syftar till att hjälpa personer/hushåll med lägre inkomster att få ett ordentligt boende.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 7 år. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

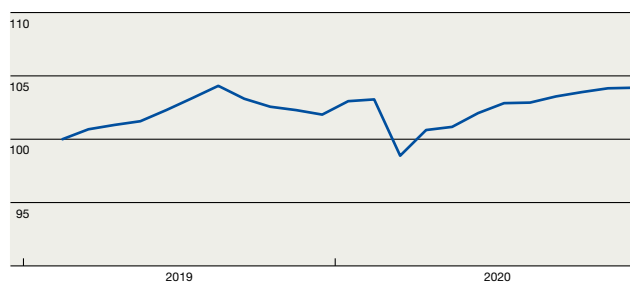
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	115,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	55,1%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	20/2-31/12 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Global Obligation A1	103,75	101,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9	102,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10	100,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	102,72	101,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 564	2 347	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 949	2 328	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1	3 112	2 325	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10	1 684	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	63	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	48 283	22 909	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1	29 992	22 879	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9	885	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10	16 794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	611	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Global Obligation A1	+2,1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	+2,1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global Obligation A1	+2,9	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	+2,9	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRX T-Bill (40%)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Årlig avgift, %	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	92
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Global Obligation A1	50,18
Hållbar Global Obligation A9	-
Hållbar Global Obligation A10	-
Hållbar Global Obligation B1	50,18
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Global Obligation A1	3,29
Hållbar Global Obligation A9	-
Hållbar Global Obligation A10	-
Hållbar Global Obligation B1	3,31

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,5	Duration, år ¹⁾	4,3
		Spreadexponering %	3,9

¹⁾ Per balansdagen.

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper [*]	-33 097	-37 439
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ^{**}	-7 813	2 135
Värdeförändring på fondandelar ^{***}	-899	-291
Ränteutgifter	24 146	6 527
Utdelningar	-	6
Valutakursvinster och -förluster netto	89 470	14 599
Övriga intäkter	9	38
Summa intäkter och värdeförändring	71 816	-14 425
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader: - Ersättning till fondbolaget	14 291	3 793
Räntekostnader	582	11
Övriga kostnader	156	25
Summa kostnader	15 028	3 829
Årets resultat	56 788	-18 254
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	372	1 101
Realisationsförluster	-2 387	-929
Orealiserade vinster/förluster	-31 083	-37 611
Summa	-33 097	-37 439
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 825	5 092
Realisationsförluster	-13 051	-4 860
Orealiserade vinster/förluster	-2 588	1 903
Summa	-7 813	2 135
*** Specifikation av värdeförändring		
Orealiserade vinster/förluster	-899	-291
Summa	-899	-291

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 525 311	91,4	2 154 662	92,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	42 985	0,9	14 685	0,6
Fondandelar	55 823	1,1	11 144	0,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	4 624 120	93,4	2 180 491	93,6
Bankmedel och övriga likvida medel	314 668	6,4	140 769	6,1
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 132	0,3	8 210	0,4
Summa tillgångar	4 950 920	100,0	2 329 470	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	44	0,0	222	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	44	0,0	222	0,0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 657	0,0	976	0,0
Summa skulder	1 701	0,0	1 198	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	4 949 219	100,0	2 328 272	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	2 182	0,0	20 070	0,9
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	13 505	0,3	6 241	0,3

1) Likvida medel 2 182 tSEK
2) Likvida medel 13 505 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	2 328 272	-
Andelsutgivning ¹⁾	2 933 971	2 407 475
Andelsinlösen ¹⁾	-369 781	-60 949
Resultat enligt resultaträkning	56 788	-18 254
Utdelning till andelsägarna	-31	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 949 219	2 328 272

1) Varav 20 566 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	10 000	10 216	0,2
		10 216	0,2

BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT

DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	8 000	8 156	0,2
		8 156	0,2

STAT OCH KOMMUN

Göteborgs stad 0,214% 2025-09-24	80 000	80 082	1,6
Göteborgs stad FRN 2026-11-18	45 000	47 451	1,0
Lunds Kommun FRN 2023-10-24	76 000	77 536	1,6
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	63 750	64 749	1,3
Vellinge 0,8075% 2023-11-24	25 000	25 536	0,5
Östersunds kommun FRN 2024-09-18	51 000	52 804	1,1
Östersunds kommun FRN 2025-06-23	100 000	103 042	2,1
		451 201	9,1

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

ADB 0,29% 2028-10-13	50 000	49 288	1,0
ADB 0,295% 2026-07-08	100 000	100 009	2,0
ADB 0,37% 2023-06-26	50 000	50 400	1,0
AFDB 0,375% 2024-04-11	24 000	24 128	0,5
Belgiska staten 1,25% 2033-04-22	5 000	59 643	1,2
EBRD 2026-09-10	25 000	24 525	0,5
EIB 1% 2042-11-14	3 000	37 258	0,8
EIB 1,125% 2032-11-15	1 500	17 657	0,4
EIB 1,5% 2047-11-15	1 400	19 442	0,4
Eurofima 0,1% 2030-05-20	2 000	20 513	0,4
Flemish Community 1,5% 2044-04-11	300	3 745	0,1
Franska staten 1,75% 2039-06-25	13 000	172 672	3,5
IBRD 0,4325 2026-11-12	50 000	50 458	1,0
Irlandska staten 1,35% 2031-03-18	3 000	35 358	0,7
Land Nordrhein-Westfalen 0,5% 2039-11-25	400	4 381	0,1
NIB 0,125% 2023-04-11	16 000	16 022	0,3
Tyska staten 0% 2030-08-15	4 500	47 962	1,0
		733 460	14,8

ÖVRIGA

Balder FRN 2024-06-05	70 000	71 021	1,4
Castellum 2,125% 2022-01-18	49 000	49 756	1,0
Castellum FRN 2021-10-04	22 000	22 222	0,4
Castellum FRN 2024-09-10	66 000	66 564	1,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	25 000	25 493	0,5
Ellevio 1,728% 2027-06-11	20 000	20 575	0,4
Fabege FRN 2022-09-26	9 000	9 069	0,2
Fabege FRN 2024-02-21	16 000	16 177	0,3
Fabege FRN 2024-09-10	18 000	18 085	0,4
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	9 000	9 179	0,2
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	8 000	80 339	1,6
Handelsbanken 0,375 % 2023-07-03	2 500	25 560	0,5
Hemsö FRN 2025-02-11	50 000	50 029	1,0
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	46 000	46 234	0,9
Humlegården Fastigheter FRN 2027-09-22	46 000	46 111	0,9
Jernhusen 0,938% 2024-04-18	26 000	26 503	0,5
Jernhusen 2025-04-23	8 000	8 312	0,2
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	100 000	99 670	2,0
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	50 000	50 455	1,0
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	30 000	30 539	0,6
LKAB 0,875% 2025-03-10	40 000	40 159	0,8
NCC Treasury FRN 2024-09-30	66 000	65 157	1,3
Nobina FRN 2024-02-13	20 000	20 396	0,4
Rikshem 0,828% 2025-02-03	31 000	31 205	0,6
Rikshem FRN 2025-02-03	24 000	23 972	0,5
SBAB 0,5% 2025-05-13	500	5 159	0,1
SBAB FRN 2024-06-20	13 000	13 110	0,3
SKF 0,875% 2029-11-15	4 200	44 721	0,9
Specialfastigheter 1,125% 2024-11-28	30 000	31 050	0,6
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	44 000	43 820	0,9
Stockholm Exergi 1,085% 2027-09-17	16 000	15 920	0,3
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	20 000	20 298	0,4
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	26 000	26 610	0,5
Vacse FRN 2022-06-07	6 000	6 071	0,1
Vacse FRN 2024-06-03	22 000	22 561	0,5
Wallenstam FRN 2021-09-02	22 000	21 985	0,4
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	100 000	100 002	2,0
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	9 000	9 109	0,2
Vasakronan FRN 2025-04-24	30 000	30 276	0,6
		1 343 474	27,2

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Ahold 0,25% 2025-06-26	4 900	50 217	1,0
Apple 0,5% 2031-11-15	4 000	42 150	0,9
Banco Bilbao Viz Arg 0,75% 2025-06-04	800	8 348	0,2
BNP Paribas 0,5% 2025-06-04	2 500	25 578	0,5
BNP Paribas 1,125% 2024-08-28	1 000	10 470	0,2
Credit Agricole SA 0,125% 2027-12-09	7 700	77 239	1,6
Credit Agro 0,75% 2023-12-05	2 500	25 836	0,5
Daimler 0,75% 2030-09-10	10 045	104 997	2,1
KfW 0% 2028-09-15	19 500	203 140	4,1
KfW 1,375% 2028-02-02	50 000	53 320	1,1
Koninklijke Philips 0,5% 2026-05-22	6 500	67 386	1,4
Korea Land&Hous Corp 0,625% 2023-11-03	8 000	66 032	1,3
La Banque Postale 1,375% 2029-04-24	5 600	61 543	1,2
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	5 000	52 326	1,1
Nordea Bank 0,375% 2026-05-28	2 500	25 817	0,5
Novartis Finance 0% 2028-09-23	2 900	29 296	0,6
Oesterreichische Kontrollbank 0% 2026-10-08	2 800	28 815	0,6
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	2 400	24 598	0,5

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	8 000	81 024	1,6
Orsted 1,5% 2029-11-26	5 000	56 442	1,1
PostNL 0,625% 2026-09-23	2 500	26 040	0,5
Rabobank 0,25% 2026-10-30	4 200	43 029	0,9
Santander Consumer Bk 0,3% 2026-10-04	2 500	25 599	0,5
SNCF 0,75% 2036-05-25	1 400	15 239	0,3
SNCF 2,25% 2047-12-20	2 500	35 146	0,7
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	3 600	37 870	0,8
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	15 000	15 055	0,3
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	1 000	10 221	0,2
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	19 000	19 580	0,4
Telefonica Emisiones 1,069% 2024-02-05	5 000	52 004	1,1
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	5 000	54 060	1,1
Tennet Holding 1,25% 2033-10-24	1 000	11 369	0,2
Tennet Holding 1,375 2029-06-26	2 800	31 310	0,6
Terna 1% 2026-04-10	4 300	45 608	0,9
Tomra FRN 2024-11-14	17 000	16 306	0,3
Tornator 1,25% 2026-10-14	7 000	72 304	1,5
Upm-Kymmene Oy 0,125% 2028-11-19	13 000	130 200	2,6
Verizon Comm 1,5% 2030-09-18	5 000	40 304	0,8
Verizon Comm 3,875% 2029-02-08	1 750	16 900	0,3
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	7 900	82 135	1,7
VW Intl Finance 1,25% 2032-09-23	5 000	53 368	1,1
		1 928 223	39,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		4 474 730	90,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2023-09-29	50 000	50 581	1,0
		50 581	1,0
Summa onoterade räntebärande värdepapper		50 581	1,0
Summa överlåtbara värdepapper		4 525 311	91,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2021 ¹⁾	-260	0	0,0
Euro-Buxl Future Mar 2021 ²⁾	31	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ³⁾	-400	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
FONDANDELAR			
RÄNTEFONDER			
Lyxor Green Bond DR UCITS ETF Hd EUR-A	100 000	55 823	1,1
		55 823	1,1
Summa fondandelar		55 823	1,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁴⁾		37 378	0,8
SEK/NOK ⁵⁾		-44	0,0
SEK/USD ⁶⁾		5 607	0,1
		42 942	0,9
Summa OTC-derivatinstrument		42 942	0,9
Summa övriga finansiella instrument		98 765	2,0
Summa innehav av finansiella instrument		4 624 076	93,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		325 143	6,6
Total summa fondförmögenhet		4 949 219	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -464 102 tSEK, vilket motsvarar 9,4% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 70 604 tSEK, vilket motsvarar 1,4% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på -525 249 tSEK, vilket motsvarar 10,6% av fondförmögenheten.
4) tSEK 2 355 960/EUR -230 000, motparter Citibank Plc, J.P. Morgan Securities, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 16 251/NOK -17 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
6) tSEK 128 725/USD -15 000, motparter Svenska Handelsbanken AB (publ) och J.P. Morgan Securities.
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.
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Franska staten	5,7	Kommuninvest	3,0
KfW	5,2	Vasakronan	2,8
Asian Development Bank	4,0	Volkswagen	2,8
Svenska staten	4,0	Castellum	2,7

Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete – Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbar Global Obligation är en så kallad impactfond. Fonden placerar i hållbara obligationer som är särskilt utgivna i syfte att finansiera förbättringar av miljö, klimat, fattigdom, eller något av de övriga 17 Globala målen antagna av FN.

2020 har minst sagt varit turbulent med stora nedstängningar runt om i världen till följd av coronapandemin. Investeringsflödet har skiftat, från att tidigare haft ett enormt fokus kring investeringar mot klimat och miljö till investeringar med social nytta. Många av obligationerna har haft en tydlig inriktning mot att hjälpa bolag eller offentliga inrättningar som drabbats hårt av pandemin. Corona, Covid-19 eller Pandemiobligationer, det har funnit flera olika namn. Fonden har investerat i två sådana obligationer, den ena utgiven av NIB (Nordic Investment Bank) och den andra av spanska banken BBVA. Gemensamt för de båda är att finansieringen är riktad mot utlåning för stöd till bolag/offentliga inrättningar i NIB:s medlemsländer respektive Spanien. 2020 har även varit året då vi börjat se mer konkreta förslag för hur EU skall gå mot klimatneutralitet 2050. EU har via lanseringen av sin "Green Deal" satt upp en typ handlingsplan för att nå dit.

Transportsektorn har varit en sektor som inte lyckats minska sina utsläpp sedan 1990-talet och som för stunden står för runt 20% av EU:s koldioxidutsläpp. Det är därför vi med stort intresse välkomnar autosektorn in i den gröna obligationsmarknaden. Efter sommaren annonserade flera stora biltilverkare att de nu var redo att emittera gröna obligationer. Fonden har investerat i

Volkswagens och Daimlers gröna obligationer. De gröna ramverken skiljer sig åt något för de två bolagen men gemensamt är att likviden skall användas till att öka deras respektive elektrifierade fordonssflottor. Volkswagen har till och med gått så långt att de uttalat satt klimatmål, godkända av Science Based Targets initiative (SBTi), om att bli klimatneutrala 2050 för hela bolagets avtryck. Detta ser vi mycket positivt på.

Fondbolagets påverkansarbete

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft under året haft en riktad dialog.

Dialog har först med Sveaskog kring deras hållbarhetsarbete samt hanteringen av avverkning av skog i närhet till rennärningen. Vi känner oss komfortabla med hur bolaget sköter dessa frågor och kommer följa utvecklingen framöver.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har haft ett innehav i dessa.

Dialog förs med Verizon för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i USA.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Høyrente

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50 % placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Övanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Fonden har en maximal ränteduration på ett år, men kan ha en kreditduration på upp till 3 år. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med ST1X, ett statsobligationsindex med fast duration på 0,25 år. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 0,1% under 2020*. Den norska kreditmarknaden inledde året med en positiv ton. Sentimentet blev mer och mer negativt när coronapandemin i Asien fick mycket uppmärksamhet. Marknaden stannade helt i mitten av mars när närstängningar infördes i flera europeiska länder för att bekämpa pandemin. Den norska ekonomin drabbades hårdare på grund av ett kraftigt fall i oljepriser och en rekordmässig depreciering av valutan, som inträffade när oron på marknaden slog till. Norges Bank svarade resolut genom att sänka styrräntan till noll och genomföra obligationsköp via statsobligationsfonden (SOF). Normaliseringen av kreditmarknaden kom gradvis till följd av åtgärderna. Emissionsmarknaden öppnades igen redan i april. Kreditspreadar på obligationslån har återgått till samma nivå som i början av året, medan high yield obligationer upplevde en spreaduppgång under året. Investeringar i investment grade obligationer har bidragit mest positivt till avkastningen.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående

räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till kortare än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och Norden. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

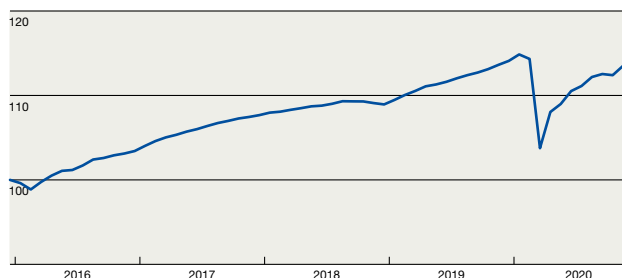
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	60,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	45,3%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Høyrente (Norge) lades samman med Handelsbanken Høyrente (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Høyrente, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Høyrente A1 - SEK	111,57	124,05	113,84	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	116,32	116,45	111,19	109,90	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	117,30	117,08	111,46	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	115	-1 894	563	501	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	6 786	6 652	8 156	7 494	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	8	14	14	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	5 528	5 660	7 074	7 494	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	1 250	978	1 068	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	58 253	57 078	73 330	68 196	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	72	116	120	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	47 525	48 609	63 628	68 196	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	10 655	8 353	9 582	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Høyrente A1 - SEK	-10,1	+9,0	+3,5	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	-0,1	+4,7	+1,2	+4,1	+3,4	+1,5	+2,6	+5,6	+6,7	-
Høyrente A10 - NOK	+0,2	+5,0	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Høyrente A1 - SEK	-9,4	+5,2	+2,8	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	+0,6	+1,2	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	-
Høyrente A10 - NOK	+0,6	+1,2	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Høyrente A1 - SEK	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	8,0	0,6	0,7	1,2	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - SEK	-1,0	+6,2	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	+2,3	+2,9	+2,6	+3,8	+2,5	+2,1	+4,1	+6,1	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,6	+3,2	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,4	+4,0	-1,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+0,9	+0,8	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - SEK	+2,8	+3,4	+1,9	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	+2,6	+3,0	+2,6	+3,4	+3,9	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+3,0	+3,3	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+0,8	+1,1	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+0,7	+0,7	+0,8	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Seniora och efterställda krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre tracking error. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: ST1X

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Årlig avgift, %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Høyrente A1	48,84
Høyrente A10	19,57
Förvaltningskostnad i NOK vid månads sparande 100 NOK	
Høyrente A1	3,27
Høyrente A10	1,31

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,7	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk % - A1 NOK	7,8	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk % - A10 NOK	7,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	9,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Jämförelseindex	ST1X	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,4	Duration, mån ¹⁾	8,8
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,7	Spreadexponering %	7,2
Informationskvot - A1 SEK	0,2		

1) Per balansdagen

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	21 886	106 025
Räntetäckningar	208 177	277 698
Valutakursvinster och -förluster netto	-186 430	44 570
Övriga intäkter	6 527	473
Summa intäkter och värdeförändring	50 160	428 766
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	30 395	38 553
Räntekostnader	551	152
Övriga kostnader	152	324
Summa kostnader	31 097	39 029
Årets resultat	19 062	389 737
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	150 094	98 315
Realisationsförluster	-184 296	-50 504
Orealiserade vinster/förluster	56 089	58 213
Summa	21 886	106 025

Handelsbanken Höyrete, forts.

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 459 988	95,2	6 404 551	96,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	20 943	0,3	53 470	0,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 480 931	95,5	6 458 021	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	287 408	4,2	153 946	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 153	0,5	42 638	0,6
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	6 799 492	100,2	6 654 606	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 596	0,2	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 596	0,2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 593	0,0	2 565	0,0
Summa skulder	13 189	0,2	2 565	0,0
Fondförmögenhet	6 786 303	100,0	6 652 041	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	19 136	0,3
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	561	0,0	-	-

1) Likvida medel 561 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	6 652 041	8 156 020
Andelsutgivning	3 780 100	2 341 706
Andelsinlösen	-3 664 900	-4 235 422
Resultat enligt resultaträkning	19 062	389 737
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 786 303	6 652 041

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2022-04-08 CB	25 000	25 223	0,4
Stadshypotek FRN 2025-06-24	50 000	50 321	0,7
		75 543	1,1
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt FRN 2021-11-11	50 000	50 091	0,7
DNB Boligkreditt FRN 2024-10-16	14 000	14 049	0,2
DNB Boligkreditt FRN 2025-11-24	50 000	49 959	0,7
Eika Boligkred FRN Perp	18 000	18 428	0,3
Obos Banken FRN 2024-08-29	18 000	18 099	0,3
Oslo Bolig FRN 2023-09-13	55 000	55 196	0,8
		205 822	3,0

ÖVRIGA			
Bewi Group FRN 2022-04-19	11 500	122 830	1,8
Epiroc AB FRN 2026-05-18	37 000	38 757	0,6
Handelsbanken 5,25% Perp	20 789	178 751	2,6
Hexagon FRN 2024-11-26	102 000	105 979	1,6
Hoist Finance AB 7,75% Perp	500	4 627	0,1
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	8 000	8 317	0,1
IF Skadeförsäkr FRN 2046-12-01	74 000	77 806	1,1
Indutrade FRN 2023-02-23	14 000	14 548	0,2
Indutrade FRN 2024-09-26	50 000	51 718	0,8
Investment AB Latour FRN 2023-03-27	24 000	25 107	0,4
Kinnevik FRN 2025-02-19	18 000	18 697	0,3
Lifco FRN 2023-03-02	24 000	25 114	0,4
Loomis FRN 2023-09-18	80 000	82 688	1,2
Länsförsäkringar FRN 2024-11-06	20 000	20 940	0,3
Länsförsäkringar FRN 2028-03-01	50 000	52 241	0,8
Länsförsäkringar FRN Perp	30 000	32 779	0,5
Länsförsäkringar FRN Perp	22 000	23 144	0,3
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	70 000	73 536	1,1
NIBE Industrier FRN 2023-09-04	50 000	52 205	0,8
Nordic Entertainment FRN 2024-05-23	34 000	35 598	0,5
SBAB FRN 2024-09-05 Perp Call	110 000	117 457	1,7
SBAB FRN 2030-06-03	55 000	59 248	0,9
SEB 5,125% Perp	15 000	133 797	2,0
SEB 5,625% Perp	10 000	88 128	1,3
Sinch AB FRN 2024-11-27	28 750	30 299	0,4
SKF FRN 2024-06-10	44 000	46 606	0,7
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	14 000	14 562	0,2
Swedavia FRN Perp	15 000	15 422	0,2
Tele2 FRN 2025-06-10	22 000	23 481	0,3
Tele2 FRN 2027-11-03	32 000	33 604	0,5
Telia 1,375% 2081-05-11	3 800	40 306	0,6
Telia FRN 2077-10-04	25 000	26 674	0,4
Trelleborg Treasury FRN 2024-10-17	66 000	68 526	1,0
		1 743 491	25,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Adevinta ASA 2,625% 2025-11-15	4 500	48 124	0,7
Agder Energi FRN 2025-10-14	30 000	30 123	0,4
Allianz SE 3,5% Perp	2 400	20 962	0,3
Arla Finance FRN 2023-07-23	40 000	41 954	0,6
Aurskog Sparebank FRN 2021-10-25	16 000	16 063	0,2
Aurskog Sparebank FRN 2024-03-15	34 000	34 068	0,5
Aurskog Sparebank FRN 2025-09-02	10 000	10 026	0,1
Austevoll FRN 2023-06-21	19 000	18 913	0,3
Banco Santander 4,375% Perp	12 000	125 900	1,9
Bank Norwegian FRN 2022-03-29	42 000	42 170	0,6
Bank Norwegian FRN 2022-12-12	50 000	50 465	0,7
Bank Norwegian FRN 2023-12-12	116 000	117 345	1,7
Barclays FRN 2023-09-14	50 000	51 896	0,8
Benchmark Hold FRN 2023-06-21	85 000	83 513	1,2
BKK AS FRN 2021-10-06	5 000	5 012	0,1
BKK AS FRN 2026-01-16	40 000	40 019	0,6
BN Bank 2,15% 2023-06-29	5 000	5 141	0,1
BN Bank FRN 2024-11-06	30 000	30 116	0,4
BNP Paribas 4,5% Perp	4 000	34 377	0,5
BNP Paribas FRN 2030-02-21	30 000	29 335	0,4
British Telecom 1,874% 2080-08-18	2 000	20 586	0,3
Danske Bank FRN 2023-01-25	46 000	47 781	0,7
Digiplex No 2 FRN 2024-04-30	100 000	100 500	1,5
DNB Bank 4,875% Perp	6 300	55 883	0,8
DNB Bank 6,5% Perp	7 000	62 740	0,9
DNB Bank FRN 2021-06-27 Perp Call	17 000	17 280	0,3
DNB Bank FRN 2022-07-18	50 000	50 203	0,7
DNB Bank FRN 2022-11-01	6 000	6 007	0,1
DNB Bank FRN 2030-05-28	44 000	46 357	0,7
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	50 000	50 185	0,7
Entra ASA FRN 2021-06-02	15 000	15 040	0,2
Entra ASA FRN 2022-10-14	12 000	12 037	0,2
Erste Bank 3,375% Perp	3 000	29 723	0,4
Erste Group Bank AG 4,25% Perp	12 000	130 070	1,9
Fana Sparebank FRN 2022-04-06	20 000	20 108	0,3
Fana Sparebank FRN 2023-05-09	20 000	20 032	0,3
Fana Sparebank FRN 2024-12-11	10 000	10 031	0,1
Gjensidige Bank FRN 2022-09-22	20 000	20 100	0,3
Gjensidige Fors FRN 2044-10-03	22 000	22 232	0,3
Gjensidige Fors FRN Perp	85 000	86 020	1,3
GLX Holding FRN 2023-12-08	100 000	100 125	1,5
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	55 000	53 178	0,8
Haugaland Kraft FRN 2022-09-02	20 000	20 016	0,3
Hexagon FRN 2023-03-15	89 000	89 223	1,3
Landkredit Bank FRN 2021-10-12	25 000	25 127	0,4
LeasePlan FRN 2021-06-07	50 000	50 023	0,7
LeasePlan FRN 2023-08-07	50 000	50 001	0,7
Link Mobility Group 3,375% 2025-12-15	5 000	52 642	0,8
Mandatum Life Insur 1,875% 2024-10-04	7 400	79 447	1,2
Nordea Bank 5,25% Perp	16 400	142 996	2,1
Nordea Bank FRN 2021-06-15	15 000	15 012	0,2
Nordea Bank FRN 2022-09-05	26 000	25 996	0,4
NorgesGruppen FRN 2024-02-12	9 000	9 068	0,1
NorgesGruppen FRN 2026-09-08	24 000	24 432	0,4
Norled FRN 2024-11-27	34 000	34 000	0,5
Norsk Hydro FRN 2023-05-15	70 000	73 049	1,1
Nykredit FRN 2023-01-20	50 000	52 368	0,8
Obos Banken FRN 2027-05-18	11 000	11 100	0,2
Obos Banken FRN Perp	17 000	16 789	0,2
Olav Thon Eiendom FRN 2021-03-08	35 000	36 461	0,5
Olav Thon Eiendom FRN 2022-09-26	25 000	25 028	0,4
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	100 000	107 138	1,6
Orkla FRN 2022-02-14	10 000	10 044	0,1
Pelagia Holding AS FRN 2025-12-08	48 500	48 403	0,7
Posten Norge FRN 2021-09-28	125 000	125 348	1,8
Sbanken ASA FRN 2030-06-17	47 000	47 770	0,7
Sbanken ASA FRN Perp	47 000	46 966	0,7
Schibsted FRN 2021-05-06	15 000	15 030	0,2
Schibsted FRN 2023-06-22	40 000	40 549	0,6
Schibsted FRN 2023-10-23	58 000	60 361	0,9
Sparebank 1 BV FRN 2021-08-30	26 000	26 121	0,4
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2022-06-15	20 000	20 161	0,3
Sparebank 1 Nord-Norge FRN Perp	10 000	10 142	0,1
Sparebank 1 Ostlandet FRN Perp	22 000	22 211	0,3
Sparebank 1 SMN 5% 2025-01-26	44 000	46 040	0,7
Sparebank 1 SMN FRN 2026-11-17	48 000	48 164	0,7
Sparebank 1 SMN FRN 2028-09-04	65 000	65 880	1,0
Sparebank 1 SMN FRN Perp	10 000	10 098	0,1
Sparebank 1 SMN FRN Perp	4 000	4 062	0,1
Sparebank 1 SR 2,04% 2022-02-11	7 000	7 110	0,1
Sparebank 1 Østfold Aker FRN 2022-04-07	25 000	25 141	0,4
Sparebank Hedmark FRN 2021-04-16	50 000	50 127	0,7
Sparebank More FRN 2023-12-12	10 000	10 013	0,1
Sparebank More FRN Perp	46 300	46 846	0,7
Sparebank More FRN Perp	26 000	26 527	0,4
Sparebank Ost FRN 2023-09-18 Perp Call	41 000	41 793	0,6
Sparebank Ost FRN 2024-07-04 Perp Call	21 000	21 536	0,3
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-08-28	25 000	25 046	0,4
Sparebank Sor FRN 2021-06-29 Perp Call	35 000	35 611	0,5
Sparebank Sor FRN 2022-09-28	3 000	3 035	0,0
Sparebank Sor FRN 2022-11-11	33 000	33 188	0,5
Sparebank Telemark FRN 2026-11-10	20 000	20 259	0,3
Sparebank Vest FRN 2023-09-12 Perp	9 000	9 150	0,1
Sparebanken More FRN 2024-07-15	15 000	15 038	0,2
Sparebanken Telemark FRN 2022-01-20	15 000	15 091	0,2
Sparebanken Telemark FRN 2025-08-18	10 000	10 030	0,1
Sparebanken Vest 2022-06-30	81 000	81 482	1,2
Sparebanken Vest FRN 2021-06-04	20 000	20 023	0,3
Statnett SF FRN 2023-06-30	20 000	20 101	0,3
Storebrand Bank FRN 2022-05-23	31 000	31 497	0,5
Storebrand Bank FRN 2023-03-13 Perp Call	11 000	11 082	0,2
Storebrand Bank FRN 2024-03-25 Perp Call	100 000	102 466	1,5

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Storebrand Bank FRN 2047-11-21	26 000	27 054	0,4
Storebrand FRN 2050-06-19	48 000	47 989	0,7
Thon Holding FRN 2021-04-22	70 000	70 108	1,0
TietoEvry 2% 2025-06-17	6 500	70 256	1,0
Tine FRN 2023-02-28	20 000	20 091	0,3
Tryg Forsikring FRN 2023-03-20	95 000	99 041	1,5
Yara 2,55 2021-12-17	10 000	10 167	0,1
Yara FRN 2022-12-13	7 000	7 034	0,1
		4 412 939	65,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		6 437 795	94,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ÖNOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aker BP 5,875% 2025-03-31	2 500	22 193	0,3
		22 193	0,3
Summa onoterade räntebärande värdepapper		22 193	0,3
Summa överlåtbara värdepapper		6 459 988	95,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		8 610	0,1
NOK/SEK ²⁾		-10 596	-0,2
NOK/USD ³⁾		12 333	0,2
		10 347	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		10 347	0,2
Summa övriga finansiella instrument		10 347	0,2
Summa innehav av finansiella instrument		6 470 335	95,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		315 968	4,7
Total summa fondförmögenhet		6 786 303	100,0

1) tNOK 738 690/tEUR -69 500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
 2) tNOK 1 533 502/tSEK -1 480 000, motparter Svenska Handelsbanken AB (publ) och Nordea Bank Abp.
 3) tNOK 761 690/tUSD -87 500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 95,2

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. 0,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB	5,1	Sparebank More	1,2
Handelsbanken	3,7	Svenska staten	1,1
SEB	3,3	Indutrade	1,0
Hexagon	2,9	BNP Paribas, France	0,9
Nordea	2,7	Olav Thon Eiendomsselskap	0,9
Storebrand	2,6	Sparebanken Ost	0,9
Sparebank 1 SMN	2,5	Aurskog Sparebank	0,8
Bank Norwegian	2,3	Tele2	0,8
Länsförsäkringar	1,9	BKK AS	0,7
NIBE Industrier	1,9	Fana Sparebank	0,7
Schibsted	1,7	BN Banken	0,5
Gjensidige	1,6	Obos Banken	0,5
Sparebanken Vest	1,6	Sparebanken Sor	0,5
LeasePlan	1,4	Entra	0,4
Sbanken ASA	1,4	Sparebanken Telemark	0,3
		Yara Intl	0,2

* 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.

Handelsbanken Høyrente

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Agder Energi. Ramverket har verifierats av CICERO. Agder Energis gröna obligation kommer att användas för att finansiera ny vattenkraftproduktionskapacitet. Minskningen av koldioxidutsläpp till följd av genomförandet av projektet uppskattas till 35.487 ton per år.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Loomis för påstådd underlåtenhet att respektera fackliga rättigheter i Turkiet.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Institutionell Kortränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens placeringar får ske i finansiella instrument denominerade i SEK, EUR, USD, GBP, CHF och JPY. Maximalt 2% av fondens värde får emellertid vara exponerat för valutarisk. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med en rating från S&P eller Moody's samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten. Lägsta tillåtna externa rating är BBB- från S&P eller Baa3 från Moody's eller motsvarande interna rating. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med OMRX Treasury Bill Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2020*. Inledningsvis av året var fonden positionerad för stigande räntor och kreditspreadar, det vill säga andelen likvida medel, innehav i företagscertifikat och FRN-lån var högre än normalt. Pandemin fick kreditspreadar att stiga kraftigt, likviditeten att försämrats och långräntor att falla vilket påverkade fonden negativt. Aktiviteten i primärmarknaden avtog under andra kvartalet samtidigt gav detta möjlighet för fonden att investera i andrahandsmarknaden på attraktiva nivåer vilket bidrog till stor del av fondens avkastning under året. Ett exempel på detta är Heimstaden Bostad ABs emission i maj som genomfördes på Stibor +175 och som handlar idag på +55. Under det andra kvartalet agerade centralbankerna kraftfullt genom att tillföra likviditet i marknaden och öka köpen av företagsobligationer i vissa länder och i andra länder såsom Sverige, inleda köp. Riksbanken har under året både varit aktiva i marknaden inom samtliga tillgångsslag inklusive företagscertifikat och företagsobligationer vilket ökat efterfrågan på dessa. Prognoserna för den makroekonomiska utvecklingen har haft stor osäkerhet och skapat hög volatilitet i räntemarknaden men efterhand att ekonomisk data har analyserats har återhämtningen av ekonomin och de finansiella marknaderna varit över förväntan. Likviditeten i marknaden är återställd och kreditspreadar för bättre ratade krediter är på lägsta nivå någonsin trots att det fortsatt råder viss osäkerhet kring hur snabbt vaccin får effekt på den globala ekonomin. Emissionsaktiviteten var i linje med tidigare år och andelen grönt som emitterats under året var på nya

rekordnivåer vilket medfört att vi kunnat öka andelen gröna investeringar i fonden. Trots fortsatt osäkerhet i prognoser framöver anser vi att stimulanser kommer väga över på räntors framtida utveckling. Fonden är därför positionerad för stigande räntor och viss osäkerhet i marknaden samt att vi fortsatt har något högre likviditet i fonden för att bemöta osäkerheten.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placeras i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placeras i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

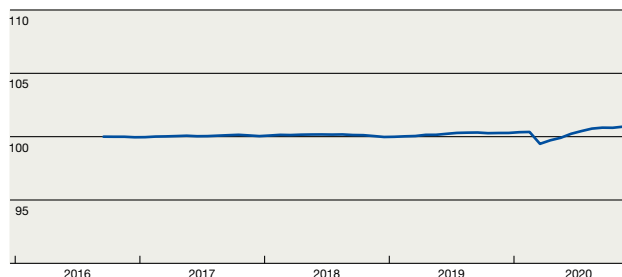
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 9,4%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 3,5%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortränta A1	100,83	100,30	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	101,08	100,46	100,05	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	99,82	99,80	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 763	7 899	6 113	4 096	1 281	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 725	19 420	11 477	5 377	1 280	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1	12 537	13 353	9 374	761	87	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	3 975	3 845	535	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	212	2 213	1 558	704	145	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	165 794	193 673	114 790	53 744	12 810	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1	124 343	133 135	93 756	7 605	880	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	39 327	38 271	5 350	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	2 124	22 173	15 586	7 040	1 450	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortränta A1	+0,5	+0,3	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	+0,6	+0,4	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	+0,5	+0,3	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortränta A1	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	-0,2	-0,5	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Institutionell Kortränta A1	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Institutionell Kortränta A1	+0,4	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	+0,5	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	+0,4	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-0,7	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	0,50	0,50	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränteförörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Årlig avgift, %	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Transaktionskostnader, tSEK	47
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Institutionell Kortränta A1	14,02
Institutionell Kortränta A10	5,01
Institutionell Kortränta B1	14,02
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Institutionell Kortränta A1	0,92
Institutionell Kortränta A10	0,33
Institutionell Kortränta B1	0,92

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	21,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,8	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk % - A10 SEK	0,8	Informationskvot - B1 SEK	1,0
Total risk % - B1 SEK	0,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Duration, mån ¹⁾	3,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,9	Spreadexponering %	0,8
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8		
Informationskvot - A1 SEK	1,0		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-57 378	-12 301
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 714	-5 530
Ränteeintäkter	145 546	81 261
Valutakursvinster och -förluster netto	4 669	181
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	91 123	63 612
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	21 663	18 889
Räntekostnader	625	11
Övriga kostnader	901	871
Summa kostnader	23 189	19 771
Årets resultat	67 934	43 841
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 507	2 125
Realisationsförluster	-64 656	-36 865
Orealiserade vinster/förluster	4 771	22 440
Summa	-57 378	-12 301
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	8 296
Realisationsförluster	-2 037	-13 827
Orealiserade vinster/förluster	323	-
Summa	-1 714	-5 530

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 958 107	71,5	13 372 983	68,9
Penningmarknadsinstrument	3 721 594	22,3	4 297 624	22,1
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 248	0,0	7 099	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 682 949	93,8	17 677 706	91,0
Bankmedel och övriga likvida medel	1 027 858	6,1	1 712 402	8,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 576	0,1	32 546	0,2
Summa tillgångar	16 726 383	100,0	19 422 654	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	383	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	383	0,0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 829	0,0	1 988	0,0
Summa skulder	1 829	0,0	2 371	0,0
Fondförmögenhet	16 724 554	100,0	19 420 283	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	330	0,0	6 935	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	2 057	0,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	19 420 283	11 477 069
Andelsutgivning ¹⁾	10 640 578	11 580 412
Andelsinlösen ¹⁾	-13 391 884	-3 669 978
Resultat enligt resultaträkning	67 934	43 841
Utdelning till andelsägarna	-12 357	-11 061
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 724 554	19 420 283

1) Varav 2 291 918 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	100 000	103 483	0,6
		103 483	0,6
ÖVRIGA			
Balder 0,743% 2021-07-02	186 000	186 121	1,1
Balder 1,125% 2022-03-14	1 550	15 758	0,1
Balder FRN 2021-11-05	100 000	99 807	0,6
BillerdKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 000	0,9
BillerdKorsnäs FRN 2021-06-08	50 000	50 088	0,3
Bluestep FRN 2022-09-12	80 000	80 718	0,5
Bluestep FRN 2023-04-27	100 000	101 477	0,6
Castellum FRN 2021-03-01	65 000	65 073	0,4
Castellum FRN 2021-03-29	98 000	98 037	0,6
Castellum FRN 2021-08-30	150 000	150 141	0,9
Castellum FRN 2021-10-04	123 000	124 239	0,7
Electrolux FRN 2022-03-09	150 000	150 597	0,9
Electrolux FRN 2022-06-17	30 000	30 204	0,2
Electrolux FRN 2023-04-06	50 000	51 723	0,3
Fabege FRN 2021-08-30	100 000	100 275	0,6
Fabege FRN 2022-06-16	44 000	44 347	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-06-23	44 000	44 718	0,3
Heimstaden Bostad 1,75% 2021-12-07	2 000	20 418	0,1
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	300 000	304 695	1,8
Hemsö FRN 2022-11-25	200 000	201 156	1,2
Holmen FRN 2022-05-23	20 000	20 039	0,1
Humlegården Fastigheter FRN 2022-01-11	100 000	99 907	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	98 000	99 105	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	50 000	50 438	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2022-12-05	200 000	199 998	1,2
Humlegården Fastigheter FRN 2022-12-12	100 000	100 050	0,6
Husqvarna FRN 2021-05-03	50 000	50 191	0,3
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	98 000	97 951	0,6
Ikano Bank FRN 2021-05-14	36 000	36 015	0,2
Ikano Bank FRN 2021-08-17	182 000	181 909	1,1
Ikano Bank FRN 2022-10-17	158 000	157 460	0,9
Industrivärden FRN 2022-02-28	64 000	64 163	0,4
Industrivärden FRN 2023-02-20	32 000	31 950	0,2
Intea Fastigheter FRN 2021-09-30	180 000	179 908	1,1
Investment AB Latour FRN 2021-09-13	200 000	200 322	1,2
Investment AB Latour FRN 2023-03-27	76 000	76 262	0,5
Kinnevik FRN 2022-03-15	110 000	110 825	0,7
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	50 000	50 480	0,3
Kungsleden FRN 2021-10-11	71 000	71 548	0,4
Landshypotek 0,75% 2023-05-25	60 000	60 973	0,4
Landshypotek FRN 2022-09-08	150 000	151 841	0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Landshypotek FRN 2023-06-12	100 000	100 708	0,6
Länsförsäkringar 0,3825% 2021-03-08	34 000	34 016	0,2
Länsförsäkringar 0,554% 2021-11-30	150 000	150 533	0,9
Länsförsäkringar FRN 2021-07-12	50 000	50 217	0,3
Länsförsäkringar FRN 2022-01-11	50 000	50 406	0,3
Länsförsäkringar FRN 2023-05-17	66 000	67 417	0,4
NCC Treasury FRN 2022-09-30	52 000	51 667	0,3
NIBE Industrier 1% 2021-06-21	102 000	102 179	0,6
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	82 000	81 978	0,5
Nya SFF FRN 2021-09-01	250 000	250 745	1,5
Nya SFF FRN 2022-06-03	46 000	46 385	0,3
Nya SFF FRN 2022-09-07	80 000	80 115	0,5
Rikshem FRN 2021-04-22	170 000	170 706	1,0
Sagax FRN 2023-06-16	37 000	36 822	0,2
SBAB 0,245% 2023-02-13	200 000	199 896	1,2
SBAB FRN 2021-06-23	130 000	130 462	0,8
SBAB FRN 2022-01-17	60 000	60 496	0,4
SBAB FRN 2023-08-12	50 000	50 562	0,3
SCA 0,375% 2021-05-24	42 000	42 025	0,3
Scania FRN 2021-02-11	50 000	50 013	0,3
Scania FRN 2021-09-06	100 000	100 529	0,6
Scania FRN 2021-12-03	150 000	149 952	0,9
Scania FRN 2022-02-21	150 000	149 895	0,9
Scania FRN 2022-04-28	150 000	153 333	0,9
SEB Bolån 574 1,5% 2021-12-15	500 000	507 445	3,0
Skandiabanken 0,535% 2022-11-04	100 000	100 485	0,6
Skandiabanken FRN 2021-09-20	50 000	50 198	0,3
SKF FRN 2024-06-10	58 000	58 928	0,4
Sparbanken Skåne 0,5% 2021-02-15	100 000	100 036	0,6
Sparbanken Skåne FRN 2021-02-15	50 000	50 029	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2021-08-30	50 000	50 145	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2022-09-13	48 000	48 087	0,3
Sveaskog FRN 2022-09-26	119 000	119 838	0,7
Swedbank 0,305% 2021-05-09	200 000	200 090	1,2
Swedbank 1% 2023-03-29	50 000	50 735	0,3
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	90 000	90 419	0,5
Tele2 FRN 2021-05-11	130 000	130 636	0,8
Tele2 FRN 2022-03-16	70 000	71 005	0,4
Trelleborg Treasury FRN 2021-07-12	150 000	150 083	0,9
Vacse AB FRN 2023-09-12	144 000	147 802	0,9
Vacse FRN 2022-06-07	22 000	22 262	0,1
Wallenstam FRN 2021-05-24	26 000	26 010	0,2
Wallenstam FRN 2021-09-02	50 000	49 967	0,3
Wallenstam FRN 2022-08-12	100 000	99 708	0,6
Wallenstam FRN 2022-11-30	50 000	49 943	0,3
Vasakronan FRN 2022-05-24	107 000	107 866	0,6
Willhem FRN 2022-10-28	200 000	200 738	1,2
Willhem FRN 2023-02-24	250 000	250 128	1,5
Willhem FRN 2023-09-08	50 000	50 026	0,3
Volvo Treasury FRN 2021-04-06	103 000	103 142	0,6
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	138 000	138 166	0,8
Volvo Treasury FRN 2021-08-12	116 000	116 307	0,7
Volvo Treasury FRN 2022-05-23	350 000	350 788	2,1
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 123	0,6
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	100 000	100 159	0,6
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	100 000	101 496	0,6
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	30 000	30 208	0,2
		10 344 972	61,9

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	150 000	150 309	0,9
Credit Suisse FRN 2022-05-18	8 500	86 443	0,5
GlaxoSmithKline Capital 0,125% 2023-05-12	3 500	35 465	0,2
LeasePlan 1,1% 2022-02-25	1 700	17 312	0,1
Nordea Bank 0,16% 2022-09-09	108 000	107 829	0,6
Nordea Bank FRN 2021-02-19	100 000	100 071	0,6
Nordea Bank FRN 2022-06-14	78 000	78 540	0,5
Olav Thon Eiendom FRN 2021-09-03	150 000	149 360	0,9
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	49 625	0,3
OP Corporate Bank FRN 2022-05-18	200 000	201 118	1,2
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	48 000	48 175	0,3
Stora Enso FRN 2021-08-20	89 000	89 250	0,5
VW Financial Services NV FRN 2022-01-21	200 000	199 960	1,2
		1 313 456	7,9

Summa noterade räntebärande värdepapper 11 761 911 70,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	50 000	50 469	0,3
Stångåstaden FRN 2021-10-07	75 000	75 346	0,5
Uppsalahem FRN 110 2021-09-29	50 000	50 178	0,3
		175 992	1,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNA 2,875% 2021-03-12	2 000	20 204	0,1
		20 204	0,1
Summa onoterade räntebärande värdepapper		196 196	1,2
Summa överlåtbara värdepapper		11 958 107	71,5

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-01-15	100 000	99 982	0,6
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-01-26	50 000	49 983	0,3
Balder DI FC 2021-03-04	50 000	49 955	0,3
Castellum DI FC 2021-02-08	100 000	99 946	0,6
Castellum DI FC 2021-03-03	150 000	149 868	0,9
Fabege AB DI FC 2021-02-02	100 000	99 955	0,6
Fabege AB DI FC 2021-02-09	100 000	99 945	0,6
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-01-15	50 000	49 991	0,3
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-03-24	100 000	99 880	0,6
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-02-08	100 000	99 946	0,6
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-02-10	50 000	49 972	0,3
Heimstaden Bostad AB DI FC 2021-02-09	150 000	149 919	0,9
Hemsö Fastighets AB DI FC 2021-01-14	100 000	99 983	0,6
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-03-29	125 000	124 840	0,7
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-04-26	50 000	49 912	0,3
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-05-06	50 000	49 903	0,3
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-06-11	100 000	99 736	0,6
Hexagon DI FC 2021-02-15	100 000	99 936	0,6
Hexagon DI FC 2021-03-19	100 000	99 888	0,6
Hexagon DI FC 2021-11-09	100 000	99 460	0,6
Humlegården Fastigheter 2021-02-22	125 000	124 907	0,7
Ikano Bank DI BAC 2021-02-18	60 000	60 017	0,4
Ikano Bank DI BAC 2021-03-10	100 000	100 037	0,6
Indutrade Aktiebolag DI FC 2021-01-25	100 000	99 967	0,6
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-01-28	100 000	99 962	0,6
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-02-26	25 000	24 980	0,1
Nordic Entertainment Group 2021-02-08	80 000	79 957	0,5
Olav Thon Eiendom 2021-03-24	50 000	49 940	0,3
Olav Thon Eiendom 2021-04-19	50 000	49 918	0,3
Rikshem AB DI FC 2021-01-08	50 000	49 998	0,3
Sveaskog DI FC 2021-01-25	150 000	149 950	0,9
Trophé Fastighets AB DI FC 2021-01-15	150 000	149 973	0,9
Wallenstam AB DI FC 2021-01-14	80 000	79 987	0,5
Wallenstam AB DI FC 2021-02-03	50 000	49 977	0,3
Wallenstam AB DI FC 2021-04-12	80 000	79 879	0,5
Wallenstam AB DI FC 2021-06-09	50 000	49 870	0,3
Vasakronan AB DI FC 2021-01-29	50 000	49 980	0,3
Vasakronan AB DI FC 2021-02-11	50 000	49 971	0,3
Volkswagen Finans Sverige 2021-01-15	100 000	99 982	0,6
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-16	100 000	99 893	0,6
Volkswagen Finans Sverige 2021-04-21	200 000	199 666	1,2
Volkswagen Finans Sverige 2021-05-18	100 000	99 783	0,6
Summa certifikat		3 721 594	22,3
Summa penningmarknadsinstrument		3 721 594	22,3

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ¹⁾	-100	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ²⁾		3 248	0,0
		3 248	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		3 248	0,0
Summa övriga finansiella instrument		3 248	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		15 682 949	93,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 041 605	6,2
Total summa fondförmögenhet		16 724 554	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -131 312 tSEK, vilket motsvarar 0,8% av fondförmögenheten.
2) tSEK 196 782/EUR -19 250, motpart Citibank Plc.
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.
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 71,5
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 22,3
*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	6,2	Hennes & Mauritz AB	2,0
Volvo	6,0	Fredensborg	1,9
Volkswagen	4,2	Intea Fastigheter AB	1,9
Castellum	4,1	Landshypotek	1,9
Scania	3,6	Balder	1,8
Ikano SA	3,2	Hexagon AB	1,8
Wallenstam AB	3,0	Humlegården Fastigheter	1,8
Willhem	3,0	Länsförsäkringar	1,8
Humlegården Fastigheter AB	2,3	Olav Thon Eiendomsselskap	1,8
Nordea	2,3	Investment AB Latour	1,7
Nya SFF	2,3	Sparbanken Skåne	1,5

Handelsbanken Institutionell Kortränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och

fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Vasakronan AB, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Vasakronan har upprättat ett grönt ramverk för sin obligationsfinansiering som granskats av det oberoende analysinstitutet Cicero, som har gett ramverket det högsta betyget - Dark Green. Investering inom ramverket ska bland annat finansiera nyproduktion och ombyggnation av Vasakronans fastigheter. Vasakronan har en tydlig hållbarhetsprofil inom fastighetsförvaltare och vi delar dess syn på var fokus inom hållbarhet ska ligga gällande fastighetssektorn.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog.

Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs som är en viktig del av den globala klimatomställningen och har många användningsområden. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötseln.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Kort Rente Norge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i norska likvida och kvalitativa räntebärande värdepapper utgivna av stater, kommuner, fylkeskommuner, landsting, banker, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Dessa ska lägst ha Investment grade (dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's), alternativt motsvarande intern kreditvärdighet, med kort återstående löptid. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 0-1 år, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Vi jämför fondens utveckling med ST1X, ett statsobligationsindex med fast duration på 0,25 år. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,1% under 2020*. Utbrottet av covid-19 ledde snabbt till en eskalering av oron på finansmarknaden under första kvartalet. Norges Bank ändrade sin penningpolitik från ett räntehöjande till ett räntesänkande läge. Styrräntan sänktes från 1,5% till 0% från mars till maj för att motverka de negativa konsekvenserna av en nedgång i ekonomin. Dessutom har centralbanken tillhandahållit stor likviditet till bankerna i form av F-lån. Normalisering av kreditspreadar och lägre marknadsräntor bidrog till en positiv avkastning i fonden.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper

emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, sk investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

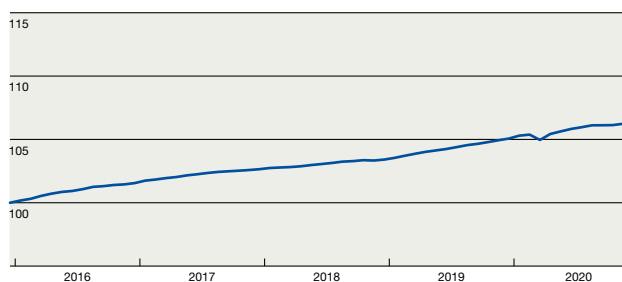
Information

Den 4 september ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Likviditet (Norge) lades samman med Handelsbanken Likviditet (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Kort Rente Norge A1 - SEK	98,37	108,01	102,17	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	102,55	101,39	99,78	99,05	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	103,10	101,73	99,82	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	263	-701	680	-422	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	754	485	1 173	489	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	22	27	27	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	731	322	680	489	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	0	136	467	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 353	4 777	11 754	4 933	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	227	252	264	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	7 126	3 188	6 814	4 933	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Kort Rente Norge A10 - NOK	0	1 337	4 676	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-8,9	+5,7	+3,0	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,1	+1,6	+0,7	+1,1	+1,6	+1,0	+1,8	+2,1	+3,0	+2,8
Kort Rente Norge A10 - NOK	+1,3	+1,9	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	+9,4	+5,2	+2,8	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	+0,6	+1,2	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	+2,4
Kort Rente Norge A10 - NOK	+0,6	+1,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,7	0,1	0,1	0,2	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-1,9	+4,4	-0,6	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,4	+1,2	+0,9	+1,3	+1,3	+1,4	+2,0	+2,5	+2,9	+2,5
Kort Rente Norge A10 - NOK	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,4	+4,0	-1,0	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+0,9	+0,8	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	+2,0	+2,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	+1,4	+1,6	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,2	+1,2	+1,2	+1,5	+1,9	+2,1	+2,4	+2,6	+3,4	+3,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+0,8	+1,1	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+0,7	+0,7	+0,8	+1,0	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,8	+3,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-0,2	+0,3	+0,9	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,7	+1,8	+1,9	+2,4	+2,8	+2,8	+2,9	+2,9	+3,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,8	-0,2	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+1,1	+1,3	+1,4	+1,9	+2,3	+2,5	+2,6	+2,7	+3,0	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränteförändringarna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: ST1X

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kort Rente Norge A1 ¹⁾	0,24
Kort Rente Norge A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kort Rente Norge A1	0,24
Kort Rente Norge A10	0,05
Transaktionskostnader, tNOK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Kort Rente Norge A1	25,10
Kort Rente Norge A10	5,51
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Kort Rente Norge A1	1,33
Kort Rente Norge A10	0,38

1) Förvaltningsavgiften sänktes den 1 juli 2020 från 0,35% till 0,15% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,7	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - A1 NOK	0,5	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk % - A10 NOK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,2
Total risk i index % - A1 SEK	9,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Jämförelseindex	ST1X	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,5	Duration, mån ¹⁾	1,8
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,7	Spreadexponering %	0,5
Informationskvot - A1 SEK	0,7		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 146	-896
Ränteeintäkter	9 269	15 629
Valutakursvinster och -förluster netto	-7	-58
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	7 115	14 675
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 164	1 725
Räntekostnader	24	29
Övriga kostnader	0	74
Summa kostnader	1 189	1 828
Årets resultat	5 926	12 847
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	171	308
Realisationsförluster	-2 714	-2 882
Orealiserade vinster/förluster	396	1 678
Summa	-2 146	-896

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	725 767	96,3	474 268	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	725 767	96,3	474 268	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	26 961	3,5	9 397	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 387	0,2	1 211	0,3
Summa tillgångar	754 115	100,0	484 876	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	87	0,0	111	0,0
Summa skulder	87	0,0	111	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	754 028	100,0	484 765	100,0

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	484 765	1 173 011
Andelsutgivning	882 700	406 889
Andelsinlösen	-619 363	-1 107 982
Resultat enligt resultaträkning	5 926	12 847
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	754 028	484 765

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Swedbank FRN 2023-05-04	10 000	10 136	1,3
		10 136	1,3
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebank FRN 2021-10-25	4 000	4 016	0,5
Aurskog Sparebank FRN 2025-09-02	10 000	10 026	1,3
Bank Norwegian FRN 2022-03-29	17 000	17 069	2,3
BN Bank FRN 2021-06-08	25 000	25 031	3,3
DNB Bank FRN 2022-11-01	30 000	30 035	4,0
Fana Sparebank FRN 2021-03-10	13 000	13 010	1,7
Islandsbanki FRN 2022-02-21	10 000	10 104	1,3
KLP Banken FRN 2021-09-20	17 000	17 007	2,3
KLP Banken FRN 2022-11-21	15 000	15 061	2,0
Kreditforeningen FRN 2021-09-17	25 000	25 075	3,3
Landkredit Bank FRN 2021-02-21	5 000	5 006	0,7
Landkredit Bank FRN 2021-10-12	20 000	20 101	2,7
LeasePlan FRN 2021-06-07	20 000	20 009	2,7
Lillestrom Sparebank FRN 2021-05-03	15 000	15 020	2,0
Modum Sparebank FRN 2021-04-16	10 000	10 011	1,3
Modum Sparebank FRN 2022-04-04	15 000	15 098	2,0
Nordea Bank FRN 2021-06-15	25 000	25 019	3,3
Nordea Bank FRN 2022-03-19	4 000	4 006	0,5
Obos Banken 2,15% 2021-04-23	15 000	15 068	2,0
Santander Consumer Bk FRN 2022-02-07	10 000	10 062	1,3
Sparebank 1 BV FRN 2021-04-26	10 000	10 014	1,3
Sparebank 1 BV FRN 2021-08-30	10 000	10 047	1,3
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2022-09-12	18 000	18 106	2,4
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2021-01-22	20 000	20 013	2,7
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2021-09-29	20 000	20 107	2,7
Sparebank 1 NV FRN 2021-09-13	15 000	15 078	2,0
Sparebank 1 Ringe FRN 2022-06-22	20 000	20 071	2,7
Sparebank 1 Ringe FRN 2023-02-15	15 000	15 087	2,0
Sparebank 1 SMN FRN 2021-09-03	20 000	20 024	2,7
Sparebank 1 SMN FRN 2021-10-12	5 000	5 016	0,7
Sparebank 1 SMN FRN 2026-11-17	2 000	2 007	0,3
Sparebank Hedmark FRN 2021-04-16	15 000	15 038	2,0
Sparebank More 1,26% 2021-02-25	13 000	13 007	1,7
Sparebank More FRN 2023-12-12	10 000	10 013	1,3
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2021-02-19	10 000	10 005	1,3
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2021-10-20	20 000	20 031	2,7
Sparebank Sore Sunn 1,78% 2021-03-12	15 000	15 021	2,0
Sparebanken Hedmark 1,75% 2021-02-05	10 000	10 011	1,3
Sparebanken Ost 2,35% 2021-07-26	3 000	3 029	0,4
Sparebanken Ost FRN 2021-10-18	10 000	10 035	1,3
Sparebanken Ost FRN 2022-03-01	19 000	19 119	2,5
Sparebanken Sor FRN 2022-02-17	26 000	26 164	3,5
Sparebanken Telemark FRN 2022-01-20	10 000	10 060	1,3
Sparebanken Vest FRN 2021-02-01	5 000	5 001	0,7
Sparebanken Vest FRN 2021-06-04	15 000	15 017	2,0
Sparebanken Vest FRN 2021-09-01	10 000	10 041	1,3
Storebrand Bank FRN 2022-01-18	15 000	15 061	2,0
Storebrand Bank FRN 2022-05-23	20 000	20 321	2,7
Totens Sparebank 4,03% 2021-06-28	7 000	7 114	0,9
Totens Sparebank FRN 2022-02-10	10 000	10 058	1,3
Totens Sparebank FRN 2023-04-11	10 000	10 080	1,3
		715 631	94,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		725 767	96,3
Summa överlåtbara värdepapper		725 767	96,3
Summa innehav av finansiella instrument		725 767	96,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		28 261	3,7
Total summa fondförmögenhet		754 028	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	4,7	Landkredit	3,4
Storebrand	4,7	Modum Sparebank	3,3
Kom Landspensjo	4,3	Sparebank More	3,0
Sparebanken Vest	4,0	Sparebanken Øst	2,9
Nordea	3,8	SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	2,6
Totens Sparebank	3,5	Aurskog Sparebank	1,8
		Sparebank 1 SMN	1,0

* 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.

Handelsbanken Kort Rente Norge

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete

utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Agder Energi. Ramverket har verifierats av CICERO. Agder Energis gröna obligation kommer att användas för att finansiera ny vattenkraftproduktionskapacitet. Minskningen av koldioxidutsläpp till följd av genomförandet av projektet uppskattas till 35.487 ton per år.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Kortränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter i valutor inom OECD. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med OMRX Treasury Bill Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2020*. Inledningsvis av året var fonden positionerad för stigande räntor och kreditspreadar, det vill säga andelen likvida medel, innehav i företagscertifikat och FRN-lån var högre än normalt. Pandemin fick kreditspreadar att stiga kraftigt, likviditeten att försämrats och långgräntor att falla vilket påverkade fonden negativt. Aktiviteten i primärmarknaden avtog under andra kvartalet samtidigt gav detta möjlighet för fonden att investera i andrahandsmarknaden på attraktiva nivåer vilket bidrog till stor del av fondens avkastning under året. Ett exempel på detta är Heimstaden Bostad ABs emission i maj som genomfördes på Stibor +175 och som handlar idag på +55. Under det andra kvartalet agerade centralbankerna kraftfullt genom att tillföra likviditet i marknaden och öka köpen av företagsobligationer i vissa länder och i andra länder såsom Sverige, inleda köp. Riksbanken har under året både varit aktiva i marknaden inom samtliga tillgångsslag inklusive företagscertifikat och företagsobligationer vilket ökat efterfrågan på dessa. Prognoserna för den makroekonomiska utvecklingen har haft stor osäkerhet och skapat hög volatilitet i räntemarknaden men efterhand att ekonomisk data har analyserats har återhämtningen av ekonomin och de finansiella marknaderna varit över förväntan. Likviditeten i marknaden är återställd och kreditspreadar för bättre ratade krediter är på lägsta nivå någonsin trots att det fortsatt råder viss osäkerhet kring hur snabbt vaccin får effekt på den globala ekonomin. Emissionsaktiviteten var i linje med tidigare år och andelen grönt som emitterats under året var på nya rekordnivåer vilket medfört att vi kunnat öka andelen gröna investeringar i fonden. Trots fortsatt osäkerhet i prognoser framöver anser vi att stimulanser kommer väga över på räntors framtida utveckling.

Fonden är därför positionerad för stigande räntor och viss osäkerhet i marknaden samt att vi fortsatt har något högre likviditet i fonden för att bemöta osäkerheten.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

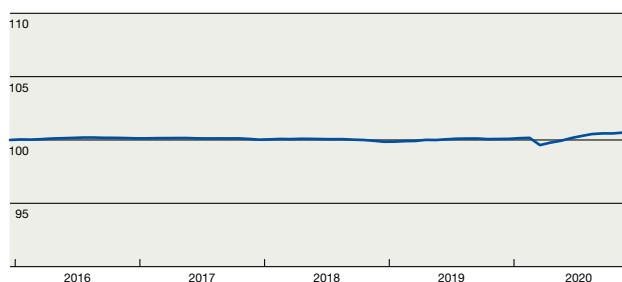
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	10,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	3,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (9 november 2018) då handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Kortränta (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kortränta, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Kortränta A1	145,32	144,55	144,22	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	146,81	145,93	145,50	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	145,73	144,81	144,34	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 127	-2 262	123	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 007	12 069	14 299	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1	10 235	11 324	13 340	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	732	710	900	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	40	35	60	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	75 690	83 448	99 094	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1	70 429	78 341	92 496	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9	4 989	4 868	6 184	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	273	239	414	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta A1	+0,5	+0,2	-0,2	-0,1	+0,1	0,0	+0,9	+1,3	+2,6	+2,4
Kortränta A9	+0,6	+0,3	-0,1	-0,1	+0,2	0,0	+1,1	+1,4	+2,8	-
Kortränta A10	+0,6	+0,3	-0,1	0,0	+0,2	0,0	+1,2	+1,6	+3,0	+2,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta A1	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6
Kortränta A9	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	-
Kortränta A10	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Kortränta A1	0,5	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Kortränta A9	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta A1	+0,4	0,0	-0,1	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+2,0	+2,5	+1,4
Kortränta A9	+0,5	+0,1	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,3	+2,1	-	-
Kortränta A10	+0,5	+0,1	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,4	+2,3	+2,8	+1,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta A1	+0,1	0,0	+0,1	+0,4	+1,0	+1,4	+1,5	+1,7	+1,9	+1,9
Kortränta A9	+0,2	+0,1	+0,2	+0,5	+1,1	-	-	-	-	-
Kortränta A10	+0,2	+0,1	+0,3	+0,6	+1,2	+1,7	+1,8	+2,0	+2,3	+2,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta A1	+0,8	+0,8	+0,9	+1,2	+1,4	+1,6	+1,8	+1,9	+2,0	+2,2
Kortränta A10	+0,9	+1,0	+1,1	+1,4	+1,7	+2,0	+2,2	+2,3	+2,5	+2,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,1	+0,1	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränteförändringarna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: OMRXTBILL

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	44
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränta A1	15,04
Kortränta A9	8,02
Kortränta A10	5,01
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	
Kortränta A1	0,98
Kortränta A9	0,52
Kortränta A10	0,33

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	16,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Informationskvot - A9 SEK	1,6
Total risk % - A9 SEK	0,5	Informationskvot - A10 SEK	1,7
Total risk % - A10 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A9 SEK	1,7
Total risk i index % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,8	Duration, mån ¹⁾	3,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8	Spreadexponering %	0,6
Informationskvot - A1 SEK	1,5		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Kontrånta, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH V�RDEF�R�RNING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-9 762	-16 839
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-597	-7 237
Räntintäkter	92 247	76 740
Valutakursvinster och -förluster netto	269	-464
Övriga intäkter	0	8
Summa intäkter och värdeförändring	82 157	52 208
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	16 517	19 109
Räntekostnader	620	66
Övriga kostnader	379	1 128
Summa kostnader	17 515	20 303
Årets resultat	64 642	31 905
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 031	641
Realisationsförluster	-37 191	-55 525
Orealiserade vinster/förluster	22 398	38 047
Summa	-9 762	-16 839
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	10 046
Realisationsförluster	-1 566	-17 283
Orealiserade vinster/förluster	970	-
Summa	-597	-7 237

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 896 167	62,7	8 116 695	67,3
Penningmarknadsinstrument	2 951 988	26,8	3 259 735	27,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	6 212	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	9 848 155	89,5	11 382 642	94,3
Bankmedel och övriga likvida medel	1 149 789	10,4	673 445	5,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 640	0,1	15 134	0,1
Summa tillgångar	11 008 583	100,0	12 071 221	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	448	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	-	-	448	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 400	0,0	1 502	0,0
Summa skulder	1 400	0,0	1 950	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	11 007 183	100,0	12 069 271	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	6 725	0,1
Ställda säkerheter f�r övriga derivatinstrument ¹⁾	6 170	0,1	-	-

1) Likvida medel 6 170 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	12 069 271	14 299 420
Andelsutgivning ¹⁾	3 923 621	1 589 625
Andelsinlösen ¹⁾	-5 050 351	-3 851 679
Resultat enligt resultaträkning	64 642	31 905
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 007 183	12 069 271

1) Varav 53 172 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	200 000	206 966	1,9
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	200 000	209 292	1,9
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	300 000	310 449	2,8
		726 707	6,6
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	80 000	80 289	0,7
Atrium Ljungberg FRN 2022-12-22	100 000	99 887	0,9
Balder FRN 2021-11-05	200 000	199 614	1,8
Bluestep FRN 2023-04-27	100 000	101 477	0,9
Castellum FRN 2021-03-29	122 000	122 046	1,1
Castellum FRN 2021-08-30	150 000	150 141	1,4
Electrolux FRN 2022-03-09	150 000	150 597	1,4
Fabege FRN 2022-06-16	44 000	44 347	0,4
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	200 000	203 130	1,8
Hemsö FRN 2022-11-25	100 000	100 578	0,9
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	50 000	50 251	0,5
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	101 000	102 139	0,9
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	100 000	100 875	0,9
ICA Gruppen 0,465% 2021-01-15	63 000	63 006	0,6
Ikano Bank FRN 2021-09-17	100 000	99 903	0,9
Industrivärden FRN 2022-02-28	62 000	62 157	0,6
Intea Fastigheter FRN 2021-09-30	180 000	179 908	1,6
Investment AB Latour FRN 2021-09-13	150 000	150 242	1,4
Landshypotek FRN 2021-09-20	80 000	80 453	0,7
Landshypotek FRN 2021-12-06	200 000	201 454	1,8
Latour FRN 2022-03-16	60 000	60 331	0,5
Länsförsäkringar FRN 2022-01-11	59 000	59 479	0,5
Länsförsäkringar FRN 2022-06-20	50 000	50 553	0,5
Länsförsäkringar FRN 785 2021-05-18	120 000	120 390	1,1
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	80 000	79 978	0,7
Nya SFF FRN 2022-02-20	23 000	23 138	0,2
Nya SFF FRN 2022-06-03	138 000	139 154	1,3
Nya SFF FRN 2022-09-07	78 000	78 112	0,7
PostNord FRN 2022-03-14	54 000	54 148	0,5
Rikshem 0,716% 2022-01-12	124 000	124 562	1,1
Rikshem FRN 2022-07-04	50 000	50 064	0,5
SBAB FRN 2022-01-17	100 000	100 826	0,9
SBAB FRN 2022-06-08	50 000	50 359	0,5
Scania FRN 2021-02-11	150 000	150 038	1,4
Scania FRN 2021-09-06	190 000	191 005	1,7
Scania FRN 2022-02-21	100 000	99 930	0,9
Scania FRN 2022-04-28	100 000	102 222	0,9
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	200 000	207 242	1,9
Swedbank 0,305% 2021-05-09	140 000	140 063	1,3
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	90 000	90 419	0,8
Trelleborg Treasury FRN 2021-07-12	76 000	76 042	0,7
Wallenstam FRN 2021-05-24	24 000	24 009	0,2
Wallenstam FRN 2021-09-02	50 000	49 967	0,5
Vasakronan 0,41% 2021-03-05	200 000	200 096	1,8
Wilhelm FRN 2022-02-24	150 000	149 996	1,4
Wilhelm FRN 2022-10-28	150 000	150 554	1,4
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	200 000	200 240	1,8
Volvo Treasury FRN 2022-05-05	200 000	203 650	1,9
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 123	0,9
		5 469 183	49,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
LeasePlan FRN 2021-01-05	50 000	50 014	0,5
Nordea Bank 0,16% 2022-09-09	100 000	99 842	0,9
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	100 000	100 104	0,9
Olav Thon Eiendom FRN 2021-09-03	100 000	99 573	0,9
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	49 625	0,5
OP Corporate Bank FRN 2022-05-18	100 000	100 559	0,9
Telenor FRN 2021-09-20	100 000	100 124	0,9
VW Financial Services NV FRN 2022-09-14	100 000	100 437	0,9
		700 277	6,4
Summa noterade räntebärande värdepapper		6 896 167	62,7
Summa �verl�tbara värdepapper		6 896 167	62,7

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-v�rde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-01-15	50 000	49 991	0,5
Balder DI FC 2021-03-04	50 000	49 955	0,5
Castellum DI FC 2021-02-08	100 000	99 946	0,9
Castellum DI FC 2021-03-03	150 000	149 868	1,4
Fabege AB DI FC 2021-02-02	100 000	99 955	0,9
Fabege AB DI FC 2021-02-09	100 000	99 945	0,9
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-01-15	70 000	69 987	0,6
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-02-22	80 000	79 941	0,7
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-01-25	100 000	99 967	0,9
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-02-10	50 000	49 972	0,5
Heimstaden Bostad AB DI FC 2021-02-09	50 000	49 973	0,5
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-01-29	50 000	49 980	0,5
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-02-26	75 000	74 940	0,7
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-04-26	50 000	49 912	0,5
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-05-06	50 000	49 903	0,5
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-06-11	50 000	49 868	0,5
Hexagon DI FC 2021-04-12	100 000	99 850	0,9
Hexagon DI FC 2021-05-12	100 000	99 795	0,9
Humlegården Fastigheter 2021-03-22	40 000	39 953	0,4
Ikano Bank DI BAC 2021-01-18	100 000	100 011	0,9

Handelsbanken Kortränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Ikano Bank DI BAC 2021-02-18	70 000	70 020	0,6
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-01-28	50 000	49 981	0,5
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-04-28	130 000	129 766	1,2
Nordic Entertainment Group 2021-02-26	100 000	99 920	0,9
Olav Thon Eiendom 2021-04-19	50 000	49 918	0,5
Sveaskog DI FC 2021-01-25	50 000	49 983	0,5
Sveaskog DI FC 2021-02-22	100 000	99 926	0,9
Trophil Fastighets AB DI FC 2021-01-15	50 000	49 991	0,5
Trophil Fastighets AB DI FC 2021-02-05	100 000	99 950	0,9
Wallenstam AB DI FC 2021-04-12	50 000	49 924	0,5
Wallenstam AB DI FC 2021-05-17	150 000	149 678	1,4
Wallenstam AB DI FC 2021-06-09	50 000	49 870	0,5
Vasakronan AB DI FC 2021-02-11	100 000	99 942	0,9
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-16	100 000	99 893	0,9
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-23	100 000	99 882	0,9
Volkswagen Finans Sverige 2021-04-21	90 000	89 850	0,8
Volkswagen Finans Sverige 2021-05-18	100 000	99 783	0,9
Summa certifikat		2 951 988	26,8
Summa penningmarknadsinstrument		2 951 988	26,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ¹⁾	-300	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		9 848 155	89,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 159 029	10,5
Total summa fondförmögenhet		11 007 184	100,0

¹⁾ Räntetermin med underliggande exponering på -393 937 tSEK, vilket motsvarar 3,6% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

62,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

26,8

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	5,1	Landshypotek	2,5
Scania	4,9	Ikano SA	2,4
Castellum	4,8	Nya SFF	2,2
Volvo	4,6	Olav Thon Eiendomsselskap	1,9
Volkswagen	4,4	Fabege AB	1,8
Swedbank	4,1	Hexagon AB	1,8
Nordea	3,7	Rikshem AB	1,6
Intea Fastigheter AB	3,3	HEBA Fastighets AB	1,4
Wallenstam AB	3,1	Fastighets AB Stenvalvet	1,3
Willhem	2,8	Humlegården Fastigheter AB	1,3
Hennes & Mauritz AB	2,7	Länsförsäkringar AB	1,0

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

Handelsbanken Kortränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Vasakronan AB, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Vasakronan har upprättat ett grönt ramverk för sin obligationsfinansiering som granskats av det oberoende analysinstitutet Cicero, som gett ramverket det högsta betyget - Dark Green. Investering inom ramverket ska bland annat finansiera nyproduktion och ombyggnation av Vasakronans fastigheter. Vasakronan har en tydlig hållbarhetsprofil inom fastighetsförvaltare och vi delar dess syn på var fokus inom hållbarhet ska ligga gällande fastighetssektorn.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året.

Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs som är en viktig del av den globala klimatomställningen och har många användningsområden. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötseln.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Kortränta SEK

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Beroende på marknadsläge placerar fonden i en större eller mindre andel räntebärande värdepapper utgivna av företag. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling med OMRX Treasury Bill Index. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2020*. Inledningsvis av året var fonden positionerad för stigande räntor och kreditspreadar, det vill säga andelen likvida medel, innehav i företagscertifikat och FRN-lån var högre än normalt. Pandemin fick kreditspreadar att stiga kraftigt, likviditeten att försämrats och långgräntor att falla vilket påverkade fonden negativt. Aktiviteten i primärmarknaden avtog under andra kvartalet samtidigt gav detta möjlighet för fonden att investera i andrahandsmarknaden på attraktiva i nivåer vilket bidragit till stor del av fondens avkastning under året. Ett exempel på detta är Heimstaden Bostad ABs emission i maj som genomfördes på Stibor +175 och som handlar idag på +55. Under det andra kvartalet agerade centralbankerna kraftfullt genom att tillföra likviditet i marknaden och öka köpen av företagsobligationer i vissa länder och i andra länder såsom Sverige, inleda köp. Riksbanken har under året både varit aktiva i marknaden inom samtliga tillgångsslag inklusive företagscertifikat och företagsobligationer vilket ökat efterfrågan på dessa. Prognoserna för den makroekonomiska utvecklingen har haft stor osäkerhet och skapat hög volatilitet i räntemarknaden men efterhand att ekonomisk data har analyserats har återhämtningen av ekonomin och de finansiella marknaderna varit över förväntan. Likviditeten i marknaden är återställd och kreditspreadar för bättre ratade krediter är på lägsta nivå någonsin trots att det fortsatt råder viss osäkerhet kring hur snabbt vaccin får effekt på den globala ekonomin. Emissionsaktiviteten var i linje med tidigare år och andelen grönt som emitterats under året var på nya rekordnivåer vilket medfört att vi kunnat öka andelen gröna investeringar i

fonden. Trots fortsatt osäkerhet i prognoser framöver anser vi att stimulanser kommer väga över på räntors framtida utveckling. Fonden är därför positionerad för stigande räntor och viss osäkerhet i marknaden samt att vi fortsatt har något högre likviditet i fonden för att bemöta osäkerheten.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

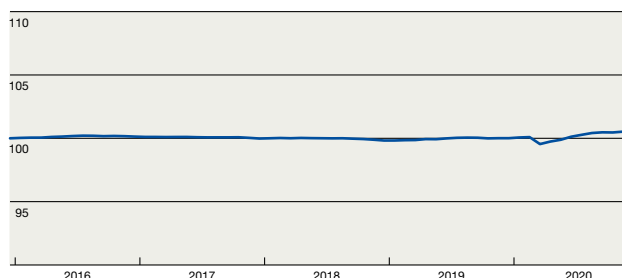
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	5,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	1,3%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Kortränta SEK A1	104,92	104,35	104,16	104,32	104,48	104,34	104,52	103,59	102,32	99,92
Kortränta SEK A9	100,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10	105,22	104,54	104,24	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	95,50	95,46	95,77	95,92	97,03	97,88	99,54	100,15	100,68	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 175	-4 344	817	-9 007	-1 224	9 550	4 102	5 056	1 129	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	23 010	18 727	23 057	22 272	31 428	32 649	23 181	18 878	13 636	12 189
Kortränta SEK A1	17 228	12 319	14 936	13 798	18 755	29 290	21 393	17 748	12 923	12 189
Kortränta SEK A9	127	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10	199	439	398	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	5 455	5 665	7 369	8 474	12 673	3 359	1 788	1 130	713	-
Antal andelar totalt, tusental	224 478	184 769	227 855	220 607	310 103	315 026	222 633	182 603	133 382	121 996
Kortränta SEK A1	164 195	118 055	143 393	132 264	179 499	280 711	204 671	171 325	126 298	121 996
Kortränta SEK A9	1 265	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10	1 895	4 200	3 821	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	57 122	59 343	76 951	88 343	130 604	34 315	17 962	11 278	7 084	-
Total avkastning i %										
Kortränta SEK A1	+0,5	+0,2	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+2,7	+2,3
Kortränta SEK A9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10	+0,6	+0,3	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	+0,5	+0,2	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+0,2	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta SEK A1	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6
Kortränta SEK A9	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10	-0,2	-0,5	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+0,1	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Kortränta SEK A1	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1
Kortränta SEK A10	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	-	0,2	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta SEK A1	+0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+1,9	+2,5	+1,4
Kortränta SEK A10	+0,5	+0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	+0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta SEK A1	+0,1	0,0	+0,1	+0,4	+0,9	+1,4	+1,5	+1,7	+2,0	+2,0
Kortränta SEK A10	+0,2	+0,1	+0,3	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	+0,1	0,0	+0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta SEK A1	+0,7	+0,7	+0,9	+1,2	+1,5	+1,6	+1,8	+1,9	+2,1	+2,2
Kortränta SEK A10	+0,9	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,1	+0,1	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5
Utdelning per andel, kr										
Kortränta SEK A1	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25	1,59
Kortränta SEK B1	0,48	0,48	0,00	0,97	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: OMRXTBILL

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrappporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Årlig avgift, %	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	65
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränta SEK A1	15,04
Kortränta SEK A9	-
Kortränta SEK A10	5,02
Kortränta SEK B1	15,04
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Kortränta SEK A1	0,98
Kortränta SEK A9	-
Kortränta SEK A10	0,33
Kortränta SEK B1	0,98

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Informationskvot - A10 SEK	1,7
Total risk % - A10 SEK	0,5	Informationskvot - B1 SEK	1,5
Total risk % - B1 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	1,5
Total risk i index % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8	Duration, mån ¹⁾	3,6
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,7	Spreadexponering %	0,6
Informationskvot - A1 SEK	1,5		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrappporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-28 096	-49 238
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-224	-8 437
Räntetäckningar	195 130	128 847
Övriga intäkter	0	153
Summa intäkter och värdeförändring	166 810	71 325
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	33 569	30 076
Räntekostnader	32	3
Övriga kostnader	807	2 021
Summa kostnader	34 408	32 100
Årets resultat	132 402	39 225
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	7 549	1 209
Realisationsförluster	-81 731	-73 110
Orealiserade vinster/förluster	46 086	23 263
Summa	-28 096	-49 238
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	12 303
Realisationsförluster	-2 253	-20 740
Orealiserade vinster/förluster	2 029	-
Summa	-224	-8 437

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 891 947	73,4	12 999 751	69,4
Penningmarknadsinstrument	3 924 953	17,1	4 206 336	22,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	20 816 900	90,5	17 206 086	91,9
Bankmedel och övriga likvida medel	2 154 306	9,3	1 483 864	7,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 851	0,2	31 168	0,2
Övriga tillgångar	-	-	7 809	0,0
Summa tillgångar	23 013 056	100,0	18 728 927	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 934	0,0	2 335	0,0
Summa skulder	2 934	0,0	2 335	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	23 010 122	100,0	18 726 593	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	12 341	0,1	-	-

1) Likvida medel 12 341 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	18 726 593	23 056 965
Andelsutgivning ¹⁾	12 423 338	8 422 736
Andelsinlösen ¹⁾	-8 242 953	-12 755 907
Resultat enligt resultaträkning	132 402	39 225
Utdelning till andelsägarna	-29 258	-36 426
Fondförmögenhet vid periodens slut	23 010 122	18 726 593

1) Varav 152 559 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 516 1,25% 2023-09-20	400 000	413 796	1,8
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	350 000	362 191	1,6
Stadshypotek 1586 4,5% 2022-09-21	400 000	431 192	1,9
Stadshypotek 1587 1,5% 2023-06-01	300 000	311 151	1,4
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	450 000	470 907	2,0
		1 989 237	8,7
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	160 000	160 578	0,7
Assa Abloy 0,375% 2021-07-26	100 000	100 090	0,4
Atrium Jungberg FRN 2022-12-22	160 000	159 819	0,7
Balder FRN 2021-11-05	200 000	199 614	0,9
BillierudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	50 000	50 000	0,2
BillierudKorsnäs FRN 2022-02-21	51 000	51 430	0,2
Bluestep FRN 2021-12-13	50 000	50 549	0,2
Bluestep FRN 2023-04-27	100 000	101 477	0,4
Castellum 0,81% 2021-07-09	50 000	50 062	0,2
Castellum 0,85% 2021-09-06	66 000	66 118	0,3
Castellum 0,873% 2021-03-29	200 000	200 168	0,9
Castellum FRN 2021-04-12	50 000	50 060	0,2
Castellum FRN 2021-08-30	200 000	200 188	0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Castellum FRN 2021-10-04	116 000	117 168	0,5
Electrolux FRN 2022-03-09	150 000	150 597	0,7
Fabege FRN 2021-08-30	50 000	50 138	0,2
Fabege FRN 2022-06-16	46 000	46 362	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2022-05-26	300 000	304 695	1,3
Hemsö 0,42% 2021-05-04	146 000	146 128	0,6
Hemsö FRN 2021-06-03	111 000	111 421	0,5
Hemsö FRN 2022-11-25	200 000	201 156	0,9
Hexagon FRN 2022-03-10	62 000	62 461	0,3
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	150 000	150 752	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2022-01-11	148 000	147 862	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	137 000	138 545	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	150 000	151 313	0,7
Husqvarna FRN 2021-05-03	82 000	82 313	0,4
ICA Gruppen FRN 2022-03-04	160 000	160 642	0,7
Ikano Bank FRN 2021-08-17	176 000	175 912	0,8
Ikano Bank FRN 2021-09-17	100 000	99 903	0,4
Industrivärden FRN 2021-02-24	59 000	59 065	0,3
Industrivärden FRN 2022-02-28	92 000	92 234	0,4
Intea Fastigheter FRN 2021-09-30	180 000	179 908	0,8
Investment AB Latour FRN 2021-09-13	200 000	200 322	0,9
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	30 000	30 288	0,1
Landshypotek FRN 2021-07-09	50 000	50 220	0,2
Landshypotek FRN 2021-09-20	130 000	130 736	0,6
Landshypotek FRN 2021-12-06	200 000	201 454	0,9
Landshypotek FRN 2022-09-08	100 000	101 227	0,4
Landshypotek FRN 2022-09-15	350 000	355 506	1,5
Länsförsäkringar 0,3825% 2021-03-08	200 000	200 092	0,9
Länsförsäkringar 0,7275% 2022-03-07	50 000	50 318	0,2
Länsförsäkringar 3,268% 2021-01-27	180 000	180 347	0,8
Länsförsäkringar FRN 785 2021-05-18	214 000	214 696	0,9
NCC Treasury FRN 2022-09-30	100 000	99 359	0,4
NIBE Industrier 1% 2021-06-21	100 000	100 175	0,4
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	80 000	79 978	0,3
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	50 000	50 382	0,2
Nya SFF FRN 2021-09-01	250 000	250 745	1,1
Nya SFF FRN 2022-02-20	50 000	50 301	0,2
Nya SFF FRN 2022-06-03	64 000	64 535	0,3
Nya SFF FRN 2022-09-07	78 000	78 112	0,3
PostNord FRN 2021-09-13	82 000	82 145	0,4
PostNord FRN 2022-03-14	54 000	54 148	0,2
Rikshem FRN 2021-04-22	100 000	100 415	0,4
Rikshem FRN 2022-02-22	56 000	56 460	0,2
Rikshem FRN 2022-10-19	50 000	50 306	0,2
SBAB FRN 2021-06-23	160 000	160 568	0,7
SBAB FRN 2022-02-04	120 000	121 025	0,5
SCA 0,375% 2021-05-24	120 000	120 071	0,5
Scania 0,455% 210504	85 000	85 024	0,4
Scania FRN 2021-02-11	400 000	400 100	1,7
Scania FRN 2021-09-06	256 000	257 354	1,1
Scania FRN 2022-02-21	350 000	349 755	1,5
SEB Bolån 574 1,5% 2021-12-15	400 000	405 956	1,8
Skandiabanken FRN 2021-12-20	100 000	100 500	0,4
Statliga Akademiska Hus FRN 2022-04-17	250 000	251 160	1,1
Sveaskog FRN 2022-09-26	62 000	62 436	0,3
Swedavia 0,3625% 2021-04-12	100 000	100 035	0,4
Swedbank 0,305% 2021-05-09	250 000	250 113	1,1
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	98 000	98 457	0,4
Tele2 FRN 2022-03-16	141 000	143 025	0,6
Trelleborg Treasury FRN 2021-01-18	139 000	139 036	0,6
Vacse FRN 2022-06-07	30 000	30 357	0,1
Wallenstam 0,695% 2022-09-16	100 000	99 865	0,4
Wallenstam FRN 2021-05-24	24 000	24 009	0,1
Wallenstam FRN 2021-09-02	50 000	49 967	0,2
Wallenstam FRN 2022-11-30	50 000	49 943	0,2
Vasakronan 0,41% 2021-03-05	150 000	150 072	0,7
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	250 000	253 018	1,1
Vasakronan FRN 2022-02-15	200 000	201 184	0,9
Wilhelm 0,69% 2022-01-11	100 000	100 485	0,4
Wilhelm FRN 2021-11-01	120 000	120 746	0,5
Wilhelm FRN 2022-02-24	150 000	149 996	0,7
Wilhelm FRN 2022-10-28	350 000	351 292	1,5
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	400 000	400 676	1,7
Volvo Treasury 0,625% 2021-09-20	150 000	150 443	0,7
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	200 000	200 240	0,9
Volvo Treasury FRN 2021-09-20	58 000	58 100	0,3
Volvo Treasury FRN 2022-05-05	200 000	203 650	0,9
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 123	0,4
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	300 000	300 477	1,3
Volvofinans Bank FRN 2021-03-30	50 000	50 121	0,2
Volvofinans Bank FRN 2021-06-22	100 000	100 424	0,4
		13 090 794	56,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods Finance 1,875% 2021-05-31	50 000	50 289	0,2
DNB Bank FRN 2022-11-01	50 000	50 409	0,2
LeasePlan FRN 2021-01-05	50 000	50 014	0,2
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	40 000	40 042	0,2
Nordea Bank FRN 2021-02-19	200 000	200 142	0,9
Nordea Bank FRN 2022-09-09	150 000	153 066	0,7
Olav Thon Eiendom FRN 2021-09-03	150 000	149 360	0,6
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	49 625	0,2
OP Corporate Bank FRN 2022-05-18	200 000	201 118	0,9
Stora Enso FRN 2021-08-20	100 000	100 281	0,4
Telenor FRN 2021-09-20	300 000	300 372	1,3
VW Financial Services NV FRN 2022-09-14	156 000	156 682	0,7
		1 501 397	6,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		16 581 428	72,1

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter FRN 2022-09-05	100 000	101 215	0,4
SKB FRN 2022-11-28	108 000	109 012	0,5
Stångåstaden 0,5% 2021-10-07	100 000	100 292	0,4
		310 519	1,4
Summa onoterade räntebärande värdepapper		310 519	1,4
Summa överlåtbara värdepapper		16 891 947	73,4

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-01-26	100 000	99 965	0,4
Atrium Ljungberg AB DI FC 2021-04-06	50 000	49 929	0,2
Balder DI FC 2021-03-10	70 000	69 931	0,3
Castellum DI FC 2021-01-13	100 000	99 986	0,4
Castellum DI FC 2021-02-08	100 000	99 946	0,4
Castellum DI FC 2021-03-29	100 000	99 872	0,4
Fabege AB DI FC 2021-02-09	100 000	99 945	0,4
Fabege AB DI FC 2021-11-29	150 000	149 128	0,6
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-03-10	100 000	99 902	0,4
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2021-03-24	50 000	49 940	0,2
HEBA Fastighets AB DI FC 2021-01-25	150 000	149 950	0,7
Heimstaden Bostad AB DI FC 2021-02-09	250 000	249 865	1,1
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-02-26	100 000	99 920	0,4
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-04-26	100 000	99 824	0,4
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-05-06	100 000	99 806	0,4
Hennes & Mauritz AB DI FC 2021-06-11	100 000	99 736	0,4
Hexagon DI FC 2021-02-15	100 000	99 936	0,4
Hexagon DI FC 2021-03-02	150 000	149 871	0,7
Hexagon DI FC 2021-04-12	100 000	99 850	0,4
Hexagon DI FC 2021-05-12	100 000	99 795	0,4
Humlegården Fastigheter 2021-03-22	50 000	49 942	0,2
Ikano Bank DI BAC 2021-01-18	100 000	100 011	0,4
Ikano Bank DI BAC 2021-02-18	70 000	70 020	0,3
Intea Fastigheter AB DI FC 2021-01-28	100 000	99 962	0,4
Kungsleden AB DI FC 2021-03-04	100 000	99 911	0,4
Nordic Entertainment Group 2021-03-22	100 000	99 883	0,4
Olav Thon Eiendom 2021-03-24	50 000	49 940	0,2
Olav Thon Eiendom 2021-04-19	50 000	49 918	0,2
Sveaskog DI FC 2021-02-22	100 000	99 926	0,4
Trophé Fastighets AB DI FC 2021-02-05	50 000	49 975	0,2
Trophé Fastighets AB DI FC 2021-03-12	100 000	99 899	0,4
Wallenstam AB DI FC 2021-01-14	20 000	19 997	0,1
Wallenstam AB DI FC 2021-02-03	50 000	49 977	0,2
Wallenstam AB DI FC 2021-04-12	70 000	69 894	0,3
Wallenstam AB DI FC 2021-05-17	150 000	149 678	0,7
Vasakronan AB DI FC 2021-01-29	100 000	99 960	0,4
Volkswagen Finans Sverige 2021-01-15	100 000	99 982	0,4
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-16	100 000	99 893	0,4
Volkswagen Finans Sverige 2021-03-19	100 000	99 888	0,4
Volkswagen Finans Sverige 2021-05-18	100 000	99 783	0,4
Volkswagen Finans Sverige 2021-11-29	100 000	99 419	0,4
Summa certifikat		3 924 953	17,1
Summa penningmarknadsinstrument		3 924 953	17,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ¹⁾	-600	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		20 816 900	90,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 193 223	9,5
Total summa fondförmögenhet		23 010 123	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -787 874 tSEK, vilket motsvarar 3,4% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 73,4

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 17,1

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	5,3	Volvo Treasury	2,4
Scania	4,7	Wallenstam AB	2,2
Länsförsäkringar	4,6	Hexagon AB	1,9
Castellum	4,2	Ikano SA	1,9
Svenska staten	3,8	Nya SFF	1,9
Volvo	3,8	Hennes & Mauritz AB	1,6
Landshypotek	3,6	Humlegården Fastigheter	1,2
Nordea	3,4	Intea Fastigheter AB	1,2
Willhem	3,1	Olav Thon Eiendomsselskap	1,2
Vasakronan	2,7	Fabege AB	1,1
Volkswagen	2,7	Hemsö	1,1

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Humlegården Fastigheter AB	0,9	Fastighets AB Stenvalvet	0,6
NIBE Industrier	0,9	Volvofinans Bank	0,6
Rikshem AB	0,8	BillrudKorsnäs	0,4
Industrivärden	0,7	Fabege	0,4
Atrium Ljungberg AB	0,6		
EQT AB	0,6		

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

Handelsbanken Kortränta SEK

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och

fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Vasakronan AB, ett av Sveriges största fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter. Vasakronan har upprättat ett grönt ramverk för sin obligationsfinansiering som granskats av det oberoende analysinstitutet Cicero, som gett ramverket det högsta betyget - Dark Green. Investering inom ramverket ska bland annat finansiera nyproduktion och ombyggnation av Vasakronans fastigheter. Vasakronan har en tydlig hållbarhetsprofil inom fastighetsförvaltare och vi delar dess syn på var fokus inom hållbarhet ska ligga gällande fastighetssektorn.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året.

Sveaskog är Sveriges största skogsägare, vilket ställer höga krav på hur skogen ska brukas på bästa möjliga sätt. Skogen är en förnybar naturresurs som är en viktig del av den globala klimatomställningen och har många användningsområden. Samtidigt behöver vi säkerställa att den biologiska mångfalden lever kvar i våra svenska skogar och att hänsyn visas för de flertalet användningsområden som skogen har. Vi har haft en dialog med bolaget gällande avverkning i områden som är viktiga för renskötsel.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Kreditt

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper emitterade i den europeiska kreditmarknaden, dvs. värdepapper emitterade av europeiska företag (legal hemvist i Europa) samt andra räntebärande värdepapper emitterade i en europeisk valuta. Maximalt 15% av fondens värde får vara placerat i värdepapper från emittenter utanför Europa. Fondens placeringar är valutasäkrade i norska kronor. Maximalt 5% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden ska ha en modifierad duration mellan noll och tre. Kreditdurationen begränsas till fem. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. 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. Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50%) + ST1X (50%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 1,5% under 2020*. Efter en positiv start påverkades den europeiska kreditmarknaden snabbt av den finansiella oron som startade i Asien. Spridningen av covid-19 globalt och den därav följande avstängningen av ekonomin fick den finansiella oron att eskalera till full kraft. Likviditeten på kreditmarknaden försvann till följd av stora inlösningar i ETF-indexfonder. Europeiska centralbanken (ECB) initierade omedelbart en serie åtgärder för att stabilisera marknaden och ekonomin. Både obligationsköp och stimulanspaket genomfördes. Investerarnas förtroende stärktes ytterligare när EU, för första gången i historien, ansvarar för att finansiera ett jättepaket med åtgärder som SURE och Next Generation. Kvantitativ lättad i form av obligationsköp riktar sig främst till statsobligationer och kreditobligationer av investment grade. Investeringar i obligationer med hög avkastning bidrog negativt till fondens avkastning under året.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i

räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens modifierade duration kommer att vara mellan 0 till 3 år. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till innehav emitterade i den europeiska marknaden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens kreditduration begränsas upp till fem. Kreditduration är ett mått på kreditrisk och definieras som den procentuella värdeförändringen i ett räntebärande värdepapper till följd av en enprocentig parallellförskjutning av kreditspreaden (skillnaden mellan emittentens avkastningskurva och swapräntekurvan). Om till exempel kreditdurationen för fondens placeringar är fem, betyder en procentenhets ändring i kreditspreaden att ränteplaceringarnas värde i fonden ändras med fem procent. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

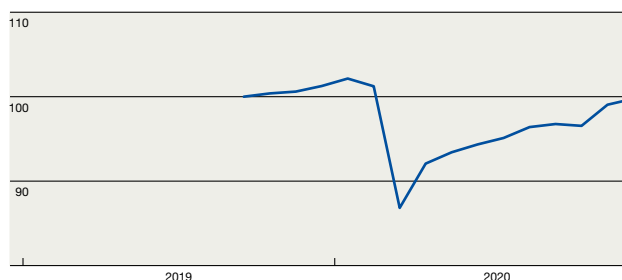
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	143,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	73,1%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kreditt, forts.

Fondfakta - historik

	2020	18/9-31/12 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Kreditt A1 - SEK	109,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	99,42	100,92	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	100,12	101,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	121	3 359	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 601	3 388	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	3 263	3 015	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	338	373	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	36 200	33 567	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	32 818	29 876	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	3 380	3 691	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kreditt A1 - SEK	-11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	-1,5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	-0,9	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Kreditt A1 - SEK	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	+0,3	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	+0,3	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50%) + ST1X (50%)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Årlig avgift, %	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	7
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Kreditt A1	71,35
Kreditt A10	19,08
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Kreditt A1	4,89
Kreditt A10	1,31

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	4,5	Duration, år ¹⁾	1,7
		Spreadexponering %	15,1

1) Per balansdagen.

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	18/9-31/12 2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	83 252	-27 218
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-970	-
Ränteeintäkter	129 113	18 105
Valutakursvinster och -förluster netto	-123 800	41 402
Övriga intäkter	33 372	177
Summa intäkter och värdeförändring	120 968	32 466
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	27 871	3 588
Räntekostnader	908	29
Övriga kostnader	243	-
Summa kostnader	29 022	3 617
Årets resultat	91 945	28 849
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	186 199	1 435
Realisationsförluster	-145 945	-337
Orealiserade vinster/förluster	42 999	-28 316
Summa	83 252	-27 218
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 700	-
Realisationsförluster	-4 106	-
Orealiserade vinster/förluster	437	-
Summa	-970	-

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 318 599	92,2	3 221 471	95,1
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	23 932	0,7	42 536	1,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 342 530	92,8	3 264 007	96,4
Bankmedel och övriga likvida medel	248 551	6,9	105 479	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 278	0,7	20 596	0,6
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-
Summa tillgångar	3 616 360	100,4	3 390 082	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 604	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 604	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 143	0,1	1 947	0,1
Övriga skulder	9 176	0,2	-	-
Summa skulder	14 923	0,4	1 947	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 601 437	100,0	3 388 135	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	307	0,0	26 632	0,8
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	2 871	0,1	-	-

1) Likvida medel 307 tNOK

2) Likvida medel 2 871 tNOK

Handelsbanken Kreditt, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	3 388 135	-
Andelsutgivning	3 044 169	3 391 952
Andelsinlösen	-2 922 812	-32 666
Resultat enligt resultaträkning	91 945	28 849
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 601 437	3 388 135

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Eika Boligkred FRN Perp	13 000	13 309	0,4
		13 309	0,4
ÖVRIGA			
Bewi Group FRN 2022-04-19	5 300	56 609	1,6
Handelsbanken 5,25% Perp	10 160	87 359	2,4
Hoist Finance AB 7,75% Perp	500	4 627	0,1
IF Skadeförsäkr FRN 2023-03-22 Perp Call	45 000	46 892	1,3
IF Skadeförsäkr FRN 2046-12-01	40 000	42 057	1,2
Kinnevik FRN 2025-02-19	22 000	22 852	0,6
Latour FRN 2022-03-16	8 000	8 386	0,2
Länsförsäkringar FRN Perp	22 000	23 144	0,6
Nordic Entertainment FRN 2024-05-23	14 000	14 658	0,4
SBAB FRN 2024-09-05 Perp Call	10 000	10 678	0,3
SBAB FRN 2030-06-03	55 000	59 248	1,6
SEB 5,125% Perp	4 000	35 679	1,0
SEB 5,625% Perp	7 000	61 689	1,7
Sinch AB FRN 2024-11-27	16 250	17 125	0,5
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	8 000	8 321	0,2
Swedavia FRN Perp	85 000	87 393	2,4
Tele2 FRN 2027-11-03	16 000	16 802	0,5
Telia 1,375% 2081-05-11	3 200	33 942	0,9
		637 462	17,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Adevinta ASA 2,625% 2025-11-15	4 500	48 124	1,3
Ageas Finance 3,875% Perp	4 000	44 494	1,2
Aktia Bank Oyj FRN 2024-09-02	15 000	15 030	0,4
Allianz SE 3,5% Perp	8 600	75 114	2,1
Austevoll FRN 2023-06-21	3 000	2 986	0,1
Banco Santander 4,375% Perp	11 000	115 409	3,2
Bank Norwegian FRN 2022-06-14 Perp Call	40 000	39 786	1,1
Bank Norwegian FRN 2023-10-02	21 000	20 328	0,6
Bank Norwegian FRN 2023-12-12	38 000	38 441	1,1
Bank Norwegian FRN 2026-09-21	12 000	11 996	0,3
Benchmark Hold FRN 2023-06-21	30 000	29 475	0,8
BNP Paribas 4,5% 2030-02-25	3 375	29 006	0,8
BNP Paribas 4,5% Perp	5 000	42 972	1,2
BNP Paribas FRN 2030-02-21	20 000	19 556	0,5
British Telecom 1,874% 2080-08-18	7 000	72 051	2,0
Deutsche Boerse 1,25% 2047-06-16	3 000	32 218	0,9
Digiplex No 2 FRN 2024-04-30	62 000	62 310	1,7
DNB Bank 4,875% Perp	2 000	17 741	0,5
DNB Bank 6,5% Perp	3 750	33 611	0,9
DNB Bank FRN 2024-06-27 Perp Call	5 000	5 111	0,1
DNB Bank FRN 2030-05-28	4 000	4 349	0,1
Erste Bank 3,375% Perp	6 000	59 445	1,7
Erste Group Bank AG 4,25% Perp	8 000	86 713	2,4
Gjensidige Fors FRN Perp	34 000	34 408	1,0
GlaxoSmithKline Capital 1,25% 2028-10-12	3 000	36 578	1,0
GLX Holding FRN 2023-12-08	87 000	87 109	2,4
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	70 000	67 681	1,9
Infinion 3,625% Perp	7 500	84 257	2,3
La Banque Postale 3,875% Perp	10 000	106 987	3,0
Landbk Baden-Württemb 4% Perp	12 000	125 142	3,5
Link Mobility Group 3,375% 2025-12-15	7 000	73 698	2,0
Mandatum Life Insur 1,875% 2024-10-04	8 100	86 962	2,4
Merck KGaA 1,625% 2080-09-09	7 000	75 015	2,1
Munchner Ruckve 1,25% 2041-05-26	3 400	36 980	1,0
Nordea Bank 5,25% Perp	5 000	43 596	1,2
Nordea Bank 6,125% Perp	5 800	54 334	1,5
Norled FRN 2024-11-27	32 500	32 500	0,9
Obos Banken FRN 2024-06-20 Perp Call	11 000	11 261	0,3
Obos Banken FRN Perp	16 000	15 802	0,4
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	70 000	74 997	2,1
Pelagia Holding AS FRN 2025-12-08	48 500	48 403	1,3
Prosus N.V. 1,539% 2028-08-03	1 000	10 799	0,3
Q-Park Holding BV 2% 2027-03-01	5 000	50 632	1,4
Sbanken ASA FRN 2023-09-26	10 000	10 046	0,3
Sbanken ASA FRN 2024-03-21 Perp Call	3 000	3 060	0,1
Sbanken ASA FRN 2030-08-28	20 000	20 008	0,6
Sbanken ASA FRN Perp	24 000	23 983	0,7
Sbanken ASA FRN Perp	9 000	9 123	0,3
Societe General 1% 2030-11-24	4 500	47 260	1,3
Sparbanken Vest FRN 2021-09-08 Perp Call	20 000	20 330	0,6
Sparebank 1 Nord-Norge FRN Perp	29 000	29 316	0,8
Sparebank 1 Nord-Norge FRN Perp	10 700	10 827	0,3
Sparebank 1 Nord-Norge FRN Perp	7 000	7 100	0,2
Sparebank 1 Ostlandet FRN Perp	22 000	22 211	0,6
Sparebank 1 SMN FRN Perp	19 000	19 294	0,5
Sparebank 1 SMN FRN Perp	8 000	8 078	0,2
Sparebank More FRN Perp	9 000	9 183	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Sparebank Ost FRN 2023-09-18 Perp Call	40 000	40 774	1,1
Sparebank Sor FRN 2021-06-29 Perp Call	15 000	15 262	0,4
Sparebank Sor FRN 2022-09-28	18 000	18 212	0,5
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	500	5 328	0,1
Storebrand Bank FRN 2024-03-25 Perp Call	82 000	84 022	2,3
Storebrand Bank FRN 2047-11-21	15 000	15 608	0,4
Storebrand FRN 2050-06-19	46 000	45 990	1,3
Tennet Holding 2,374% Perp	2 300	25 096	0,7
TietoEvry 2% 2025-06-17	500	5 404	0,2
Tryg Forsikring FRN 2023-03-20	41 000	42 744	1,2
Tryg Forsikring FRN Perp	48 000	50 017	1,4
Vodafone Group 2,625% 2080-08-27	1 500	16 146	0,4
		2 667 827	74,1
Summa noterade räntebärande värdepapper		3 318 599	92,2
Summa överlåtbara värdepapper		3 318 599	92,2

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2021 ¹⁾	-100	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ²⁾		15 756	0,4
NOK/GBP ³⁾		-52	0,0
NOK/SEK ⁴⁾		-3 552	-0,1
NOK/USD ⁵⁾		8 175	0,2
		20 328	0,6
Summa OTC-derivatinstrument		20 328	0,6
Summa övriga finansiella instrument		20 328	0,6
Summa innehav av finansiella instrument		3 338 926	92,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		262 511	7,3
Total summa fondförmögenhet		3 601 437	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -186 095 tNOK, vilket motsvarar 5,2% av fondförmögenheten.
2) tNOK 1 348 676/tEUR -127 000, motparter J.P. Morgan Securities, Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
3) tNOK 35 084/tGBP -3 000, motpart Nordea Bank Abp.
4) tNOK 497 380/tSEK -480 000, motpart Nordea Bank Abp.
5) tNOK 504 892/tUSD -58 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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.
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 92,2
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
*** Avser övriga finansiella instrument. 0,6

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	4,0	BNP Paribas, France	2,5
Bank Norwegian	3,1	IF Skadeförsäkring	2,5
Nordea	2,7	Sbanken ASA	2,0
SEB	2,7	DNB	1,6
Storebrand	2,7	Sparebank 1 Nord Norge	1,0
Tryg Forsikring	2,6	Sparebanken Sor	0,9

* 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.

Handelsbanken Kreditt

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden
Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation emitterad av Grieg Seafond. Griegs gröna obligation går till finansiering av kvalificerade "gröna projekt" som inkluderar hållbar fiskodling, övervakning och förebyggande av miljöföroreningar och behandling av utsläpp från produktion. Fiskodling bidrar till att tillgodose det växande behovet av hållbar proteinproduktion och hälsosam mat med låga koldioxidutsläpp.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft en riktad dialog under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Långränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden kan placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (70%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,9% under 2020*. De finansiella marknaderna har framförallt kommit att präglas av oron för spridningen av coronaviruset, påföljande nedstängning av ekonomier och massiva stödåtgärder inriktade på att försöka kompensera de ekonomiska utfallet för företag och hushållen. Under hösten bidrog även det amerikanska presidentvalet och brexit till en förhöjd osäkerhet. Osäkerheten kring hur stater, företag, hushåll och finansiella aktörer kommer att klara av krisen är fortsatt stor, men den senaste tiden har många ekonomier börjat öppna upp och framtidssynen har blivit mindre pessimistisk. De positiva rapporterna om vaccin har varit en avgörande faktor för sentimentet. Federal Reserve agerade tidigt under krisen resolut för att motverka de spänningar som uppstod på dollarmarknaden genom att tillföra stora mängder likviditet både lokalt och globalt. De har också sänkt räntan till nära noll och har genomfört stora tillgångsköp. ECB har lämnat styrräntan oförändrad på -0,5% och utökat sitt existerande program för tillgångsköp (APP) och inlett ett särskilt program för köp av tillgångar för 1350 miljarder euro (PEPP). Även i Sverige har omfattande finanspolitiska stödåtgärder kompletterats av nollränta och stora tillgångsköp (QE) från Riksbanken. Riksbankens tillgångsköp inkluderar nu även bostads-, kommun- och företagsobligationer. Penningpolitiska stimulanser har också kompletterats med betydande finanspolitiska stimulanser. Svenska korträntor har förutom en relativt kort period under mars handlat relativt stabilt. Efter turbulensen i mars ökade fonden åter sin exponering mot bostads- och företagsobligationer. Under hösten har fonden också adderat skydd för möjligheten ökad inflation under kommande år. Fonden

bibehöll dock en övervikt i långa svenska statsobligationer, dels till följd av den stora osäkerheten och dels till följd av att svenska räntor bedömts relativt billiga jämfört med motsvarande tyska räntor. Vi har också ökat innehaven av gröna obligationer som nu uppgår till cirka 20% av fonden, bland annat i svenska kommuner. Förutom att de bidragit positivt till relativavkastning är det vår bedömning att dessa innehav bidragit till förbättrad likviditet i fonden.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till 2-7 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat innebär att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

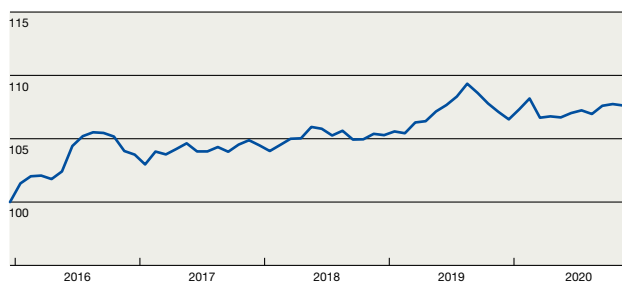
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	77,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	32,5%

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Långränta, forts.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Långränta A1	119,17	118,07	116,69	115,80	114,98	110,83	113,01	106,30	106,29	103,19
Långränta A9	101,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10	121,02	119,25	117,21	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	101,25	101,31	101,13	100,36	102,75	101,02	105,63	101,88	104,79	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 775	5 207	611	671	-2 401	-760	4 811	900	566	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 797	15 851	10 496	9 795	9 068	9 658	10 646	5 340	4 430	3 673
Långränta A1	13 988	10 275	7 430	8 462	8 394	8 355	8 989	5 081	4 054	3 673
Långränta A9	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10	3 083	3 919	1 691	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	1 710	1 486	1 275	1 333	674	1 303	1 657	259	376	-
Antal andelar totalt, tusental	159 904	136 227	91 693	86 358	79 566	88 284	95 232	50 340	41 732	35 593
Långränta A1	117 384	87 017	63 675	73 076	73 004	75 390	79 545	47 803	38 140	35 593
Långränta A9	155	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10	25 474	32 866	14 425	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	16 891	14 669	12 606	13 282	6 562	12 894	15 687	2 537	3 592	-
Total avkastning i %										
Långränta A1	+0,9	+1,2	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+5,3	+9,4
Långränta A9	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10	+1,5	+1,7	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+0,9	+1,2	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+0,1	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta A1	+0,9	+1,7	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2
Långränta A9	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10	+0,9	+1,7	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+0,9	+1,7	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	-0,3	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Långränta A1	0,6	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0	1,1	1,1	0,4
Långränta A10	0,6	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	0,7	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0	-	1,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta A1	+1,1	+1,0	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	+2,6	+7,3	+5,4
Långränta A10	+1,6	+1,5	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+1,1	+1,0	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,3	+1,4	+0,7	+1,7	+1,7	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta A1	+1,5	+0,9	+1,9	+1,7	+2,6	+3,7	+4,5	+3,3	+5,9	+4,9
Långränta A10	+2,0	+1,4	+2,4	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+1,5	+0,9	+1,9	+1,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,4	+1,3	+2,8	+2,3	+2,7	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta A1	+2,6	+2,6	+2,6	+3,8	+3,8	+3,4	+4,1	+4,1	+4,5	+4,8
Långränta A10	+3,2	+3,2	+3,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,9	+3,0	+2,9	+4,2	+4,4	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8
Utdelning per andel, kr										
Långränta A1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28	4,28
Långränta B1	1,01	1,01	0,00	3,08	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten innebär att tracking error stigit. Även ränteförändringarna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (70%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (30%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Årlig avgift, %	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Transaktionskostnader, tSEK	1 705
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Långränta A1	75,56
Långränta A9	-
Långränta A10	20,20
Långränta B1	75,56
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Långränta A1	4,90
Långränta A9	-
Långränta A10	1,31
Långränta B1	4,92

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,1	Informationskvot - A10 SEK	0,5
Total risk % - A10 SEK	2,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	1,9	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	1,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	1,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	HMNI Swe All	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
	Government Dur	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
	Const 6Y (HMSD6)	Duration, år ¹⁾	5,3
	(70%), HMNI Swe All	Spreadexponering %	1,4
	Mortgage Dur Const		
	2.5Y (HMSMD25)		
	(30%).		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,3		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Långränta, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	170 173	41 806
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-63 388	31 889
Räntetäckter	193 827	179 258
Övriga intäkter	16	0
Summa intäkter och värdeförändring	300 627	252 953
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	113 431	91 469
Räntekostnader	391	7
Övriga kostnader	2 457	1 446
Summa kostnader	116 279	92 922
Årets resultat	184 348	160 031
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	71 423	72 087
Realisationsförluster	-60 398	-6 724
Orealiserade vinster/förluster	159 147	-23 557
Summa	170 173	41 806
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	89 284	804 414
Realisationsförluster	-153 604	-763 183
Orealiserade vinster/förluster	932	-9 342
Summa	-63 388	31 889

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 669 373	94,0	14 245 712	90,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	17 669 373	94,0	14 245 712	90,0
Bankmedel och övriga likvida medel	1 063 825	5,7	1 527 793	9,6
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	74 610	0,4	85 383	0,5
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-
Summa tillgångar	18 807 809	100,1	15 858 888	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	10 655	0,1	8 271	0,1
Summa skulder	10 655	0,1	8 271	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	18 797 153	100,0	15 850 617	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	58 467	0,3	35 219	0,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	15 850 617	10 496 011
Andelsutgivning ¹⁾	9 683 740	8 788 451
Andelsinlösen ¹⁾	-6 904 781	-3 577 859
Resultat enligt resultaträkning	184 348	160 031
Utdelning till andelsägarna	-16 771	-16 017
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 797 153	15 850 617

1) Varav 174 292 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 515 2,25%2022-09-21	100 000	103 945	0,6
Länsförsäkringar Hyp 516 1,25%2023-09-20	170 000	175 863	0,9
Länsförsäkringar Hyp 518 1,25%2025-09-17	223 000	234 694	1,2
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5%2026-09-16	545 000	585 286	3,1
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	200 000	209 864	1,1
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	199 000	205 864	1,1
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	250 000	258 708	1,4
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	270 000	281 000	1,5
SCBC 146 0,5% 2025-06-11	160 000	162 694	0,9
SCBC 147 2% 2026-06-17	484 000	531 756	2,8
SCBC 151 1% 2030-06-12	130 000	136 960	0,7
Stadshypotek 1587 1,5% 2023-06-01	304 000	315 300	1,7
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	250 000	260 160	1,4
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	150 000	152 628	0,8
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	527 000	594 314	3,2
Stadshypotek FRN 2023-08-03	244 000	251 291	1,3
Swedbank Hypotek 192 1% 2023-03-15	175 000	179 023	1,0
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	300 000	310 449	1,7
		4 949 799	26,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03 B	250 000	256 298	1,4
		256 298	1,4
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	245 000	248 839	1,3
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	955 500	1 487 408	7,9
Statsobligation 1054 3,5% 2022-06-01	100	105	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	458 900	571 326	3,0
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	100	105	0,0
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	100	112	0,0
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	100	107	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	107	0,0
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	4 000	4 291	0,0
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	271 000	273 631	1,5
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	228 000	228 000	1,2
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	100 000	187 296	1,0
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	100 000	110 152	0,6
Statsobligation 3109 1% 2025-06-01	100 000	119 710	0,6
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	120 000	155 016	0,8
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	100 000	117 506	0,6
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	90 000	106 836	0,6
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	180 000	210 370	1,1
		3 820 918	20,3
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EBRD 0,25% 2025-01-24	175 000	175 457	0,9
EBRD 0,477% 2024-01-18	100 000	101 053	0,5
EBRD 2026-09-10	325 000	318 825	1,7
EIB 0,875% 2025-01-30	200 000	205 772	1,1
EIB 0,125 2026-09-21	150 000	148 920	0,8
EIB 0,125% 2023-01-17	200 000	200 336	1,1
EIB 0,375% 2030-09-17	100 000	98 509	0,5
EIB 1,25% 2029-11-12	80 000	85 488	0,5
IBRD 0,4325 2026-11-12	70 000	70 641	0,4
IFC 0,0225% 2026-09-03	150 000	147 450	0,8
IFC 1,13% 2029-11-12	300 000	314 790	1,7
IFC 1,25% 2027-04-05	87 000	91 781	0,5
		1 959 021	10,4
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	180 000	183 562	1,0
Castellum 1,875% 2021-10-04	92 000	92 881	0,5
Electrolux FRN 2023-03-27	125 000	126 163	0,7
Electrolux FRN 2023-04-06	100 000	103 446	0,6
Hemsö 1,288% 2025-05-13	94 000	96 658	0,5
Hemsö FRN 2023-02-13	100 000	100 866	0,5
Hemsö FRN 2023-10-09	100 000	101 057	0,5
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	71 000	71 801	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	66 000	66 336	0,4
Industrivärden FRN 2022-02-28	96 000	96 244	0,5
Jernhusen 2025-04-23	32 000	33 247	0,2
Kommuninvest 0,25% 2022-06-01	100 000	100 514	0,5
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	250 000	249 175	1,3
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	230 000	232 091	1,2
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	463 700	470 475	2,5
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	350 000	360 980	1,9
Kommuninvest 1% 2024-10-02	450 000	465 926	2,5
Kommuninvest 1% 2025-05-12	248 000	257 756	1,4
Kommuninvest 1% 2026-11-12	203 000	212 876	1,1
LKAB FRN 2025-03-10	100 000	99 842	0,5
Lundbergs 0,86% 2026-09-08	76 000	76 332	0,4
Lundbergs 0,91% 2025-11-13	74 000	74 793	0,4
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	119 000	122 071	0,6
Lundbergs FRN 2025-05-20	50 000	50 932	0,3
Länsförsäkringar 0,7275% 2022-03-07	50 000	50 318	0,3
Nya SFF FRN 2022-02-28	58 000	57 811	0,3
SBAB FRN 2024-10-23	127 000	127 593	0,7
Scania FRN 2022-04-28	50 000	51 111	0,3
SEB Bolån 575 1,5% 2022-12-21	125 000	128 788	0,7
SEB Bolån 576 1% 2023-12-20	336 000	345 989	1,8
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	100 000	104 209	0,6
SEB Bolån 584 1% 2029-12-19	220 000	231 708	1,2
Skandiabanken 1,1% 2022-08-29	123 000	124 731	0,7
Skandiabanken FRN 2024-09-24	150 000	153 578	0,8
Skandiabanken FRN 2026-04-23	100 000	103 311	0,5
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	120 000	120 570	0,6
Specialfastigheter 1,125% 2024-11-28	30 000	31 050	0,2
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	100 000	100 466	0,5
Vasakronan 0,875% 2021-10-11	83 000	83 456	0,4
Vasakronan FRN 2023-02-15	100 000	100 950	0,5
Vasakronan FRN 2025-09-02	220 000	222 207	1,2
Willhem 0,93% 2021-11-01	92 000	92 548	0,5
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	100 000	100 169	0,5
Volvo Treasury FRN 2022-05-23	162 000	162 365	0,9
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	50 000	51 421	0,3
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	50 000	50 119	0,3
		6 440 488	34,3
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Bank FRN 2022-11-01	50 000	50 409	0,3
Nordea Bank FRN 2023-05-19	50 000	50 787	0,3
		101 196	0,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		17 527 719	93,3

Handelsbanken Långränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	70 000	70 656	0,4
SKB FRN 2024-12-02	70 000	70 999	0,4
		141 655	0,8
Summa onoterade räntebärande värdepapper		141 655	0,8
Summa överlåtbara värdepapper		17 669 373	94,0

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Nordeahypotek 2Y Future Mar 2021 ¹⁾	60	0	0,0
Stadshypotek 2Y Future Mar 2021 ²⁾	1 300	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Mar 2021 ³⁾	-1 500	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ⁴⁾	-100	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2021 ⁵⁾	3 700	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2021 ⁶⁾	650	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		17 669 373	94,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 127 781	6,0
Total summa fondförmögenhet		18 797 153	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 67 259 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 1 457 901 tSEK, vilket motsvarar 7,8% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på -1 940 120 tSEK, vilket motsvarar 10,3% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -159 628 tSEK, vilket motsvarar 0,8% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på 4 175 885 tSEK, vilket motsvarar 22,2% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på 853 530 tSEK, vilket motsvarar 4,5% av fondförmögenheten.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

94,0

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

-

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	24,2	IFC	2,5
Kommuninvest	12,4	Vasakronan	2,1
Handelsbanken	8,4	DNB	1,7
Länsförsäkringar	7,2	Lundbergs	1,7
Nordea	4,3	Volvo	1,5
SEB	4,3	Electrolux	1,3
EIB	4,0	Livförsäkringsbolaget Skandia	1,3
EBRD	3,1	Hemsö	1,0
Swedbank	2,7	Humlegården Fastigheter	0,8
		SKB	0,8

* 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.

Handelsbanken Långränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och

fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de kommuner och överstatliga institutioner som har en tydlig målsättning att ligga i framkant för omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden investerade också i den första gröna obligationen som getts ut av svenska staten och dess medel ska knytas till, bland annat skydd av värdefull natur, klimatinvesteringar och järnvägsunderhåll. Ramverket bedömdes som "mörk grönt" – den högsta nivån – av den externa granskaren Cicero. Fonden har också under året tydligt fortsatt öka sina innehav i de svenska klimatlösningar genom att fortsätta investera i de gröna obligationer som emitterats under Kommuninvest gröna ramverk. Kommuninvests ramverk för gröna obligationer möter sex av Globala målen och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issus: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Dokumentationen för Kommuninvests gröna obligationer innehåller ett oberoende utlåtande från klimat- och miljöforskningsinstitutet Cicero. Kommuninvest publicerar även en årlig rapport, Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna investeringar som finansieras via detta program. Fonden har också fortsatt öka sina investeringar i gröna obligationer utgivna i svenska kronor av internationella organisationer som Världsbanken och European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), men även i företag som har god ordning och reda på hållbarhetsrisker samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete. Ett exempel på en sådan investering är LKAB. Gruvbolaget ägs av svenska staten och skapade under förra året ett mycket ambitiöst grönt obligationsramverk. LKAB är Europas största järnmalmproducent med en marknadsandel i Europa på 80%. Fonden har under året ökat investeringar i en 5-årig grön obligation som finansierar koldioxidreducerande åtgärder inom bolaget som verksam inom en sektor som globalt står för stora koldioxidutsläpp. Den gröna obligationen finansierar projekt inom bland annat SUM och HYBRIT. SUM är en förkortning av Sustainable Underground Mining och är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, ABB, Combitech, Epiroc samt Sandvik.

Samarbetet syftar till att skapa en industristandard för koldioxidfri, digitaliserad och autonom underjordisk gruvdrift där respektive parter bidrar med koldioxidreducerande åtgärder inom varje kompetensområde med målsättningen, att efter år 2030 koldioxidfritt kunna bryta järnmalm djupare ner i gruvorna i Kiruna och Malmberget. HYBRIT som också delfinansieras av den gröna obligationen är ett samarbetsprojekt mellan LKAB, Vattenfall och SSAB med målsättningen att producera fossilfri stålframställning år 2035. Stålframställning idag sker under mycket stora koldioxidutsläpp och även om utsläppen per producerad ton stål globalt sett är lägre i Sverige redan idag, så har HYBRIT potential att reducera Sveriges totala koldioxidutsläpp med 10% till år 2045. Metoden är att ersätta kol med fossilfri elektricitet och väte i stålproduktionen som leder till att koldioxidutsläppen ersätts med vatten. Såväl SUM som HYBRIT är projekt som aktivt bidrar till reducerade koldioxidprojekt och tillsammans blir resultatet en ännu större utsläppsminskning. Av fondens totala obligationsinnehav var vid årsskiftet cirka 20% motsvarande omkring SEK 4 miljarder gröna obligationer.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Obligasjon

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden tillfredsställer VFFs branschstandards krav på obligationsfonder med duration 5 och kreditriskkategori 2. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 år. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med ST5X, ett statsobligationsindex med fast duration på 5 år. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,9% under 2020*. De långa räntorna sjönk kraftigt globalt då oron drabbade finansmarknaden under första kvartalet. Storskaliga räddningsinsatser infördes för att stabilisera den finansiella marknaden. Bland annat lanserades ett större QE-program (obligationsköpsprogram) för att hålla de långa räntorna låga. Efter sommaren började både amerikanska och norska räntor stiga. Uppgången i amerikanska statliga räntor beror på förväntningar om en kraftig ökning av emissionen av statsobligationer i framtiden. I Norge kommer den kraftiga prisuppgången på bostadsmarknaden att vara ett stort problem för Norges Bank. Centralbanken tillkännagav en räntehöjning under första halvåret 2020. De norska räntorna steg betydligt på de hökaktiga räntesignalerna. De långa räntorna avslutade året på en mycket lägre nivå än i januari, trots stigande räntor de senaste månaderna. Ett stort räntefall är det viktigaste bidraget till en positiv avkastning i fonden.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående

räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, sk investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

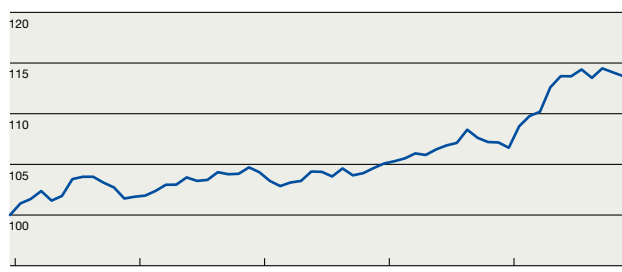
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Obligasjon (Norge) lades samman med Handelsbanken Obligasjon (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Obligasjon A1 - SEK	131,13	137,48	130,21	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	136,71	129,05	127,17	126,13	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	137,67	129,63	127,42	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoförlöde, mnNOK	-416	356	-308	45	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Obligasjon, forts.

	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 519	1 843	1 462	1 753	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	9	11	10	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	740	634	609	1 753	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	770	1 198	843	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 073	14 241	11 483	13 897	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	70	81	79	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	5 412	4 910	4 787	13 897	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	5 591	9 250	6 617	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Obligasjon A1 - SEK	-4,6	+5,6	+3,1	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	+5,9	+1,5	+0,8	+2,4	+1,8	-0,2	+9,6	+2,5	+6,8	+7,1
Obligasjon A10 - NOK	+6,2	+1,7	+1,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämførelseindex inkl utdelning i %										
Obligasjon A1 - SEK	-5,8	+6,0	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	+4,6	+1,9	+0,6	+2,1	+0,3	+2,2	+9,3	-0,9	+4,0	+9,5
Obligasjon A10 - NOK	+4,6	+1,9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Obligasjon A1 - SEK	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,9	0,7	0,5	0,8	1,4	1,4	1,6	1,8	1,9	1,4
Obligasjon A10 - NOK	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	+0,4	+4,4	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	+3,7	+1,2	+1,6	+2,1	+0,8	+4,6	+6,0	+4,6	+7,0	+6,4
Obligasjon A10 - NOK	+3,9	+1,4	+1,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämførelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,1	+4,4	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,2	+1,2	+1,3	+1,2	+1,2	+5,7	+4,1	+1,5	+6,7	+8,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	+2,6	+1,7	+2,1	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	+2,5	+1,3	+2,8	+3,2	+4,0	+5,1	+6,3	+5,2	+6,5	+5,6
Obligasjon A10 - NOK	+2,7	+1,5	+3,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämførelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,0	+1,8	+2,2	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+1,9	+1,4	+2,8	+2,5	+2,9	+4,7	+5,6	+4,3	+6,6	+6,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	+1,9	+2,2	+3,0	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	+3,8	+3,8	+4,0	+4,8	+4,8	+4,6	+5,0	+4,7	+5,7	-
Obligasjon A10 - NOK	+4,0	+4,0	+4,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämførelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+1,4	+2,0	+2,6	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,3	+3,5	+3,6	+4,6	+4,7	+4,7	+4,8	+4,7	+6,1	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för perifera statsobligationer, innebär att tracking error stigit.

Jämførelseindex: ST5X

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Årlig avgift, %	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Obligasjon A1	47,43
Obligasjon A10	21,10
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Obligasjon A1	2,99
Obligasjon A10	1,33

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	10,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,2	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk % - A1 NOK	2,7	Informationskvot - A10 NOK	0,4
Total risk % - A10 NOK	2,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	8,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	2,6	Sharpekvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A10 NOK	2,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Jämførelseindex	ST5X	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,5	Duration, år ¹⁾	4,9
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,7	Spreadexponering %	2,6
Informationskvot - A1 SEK	0,2		

1) Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tNOK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	64 148	-6 358
Ränteeintäkter	32 961	36 442
Valutakursvinster och -förluster netto	287	53
Övriga intäkter	-	0
Summa intäkter och värdeförändring	97 396	30 137
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 914	5 108
Räntekostnader	18	28
Övriga kostnader	-	19
Summa kostnader	4 932	5 155
Årets resultat	92 464	24 982
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	12 555	3 081
Realisationsförluster	-5 375	-7 625
Orealiserade vinster/förluster	56 968	-1 814
Summa	64 148	-6 358

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 459 977	96,1	1 809 973	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 459 977	96,1	1 809 973	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	46 101	3,0	15 709	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 491	0,9	17 933	0,9
Summa tillgångar	1 519 569	100,0	1 843 615	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	415	0,0	447	0,0
Summa skulder	415	0,0	447	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 519 154	100,0	1 843 168	100,0

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	1 843 168	1 462 041
Andelsutgivning	677 330	930 221
Andelsinlösen	-1 093 808	-574 076
Resultat enligt resultaträkning	92 464	24 982
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 519 154	1 843 168

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 2,125% 2026-05-28	35 000	36 697	2,4
DNB Boligkreditt FRN 2024-10-16	36 000	36 127	2,4
Gjensidige Bank Bolig 3,6% 2026-05-08	19 000	21 025	1,4
Kommunalbanken 2% 2027-11-29	100 000	104 387	6,9
Nordea Eiendom 2,17% 2026-05-22	155 000	162 874	10,7
Sparebank 1 Boligkreditt 2,1% 2026-11-25	100 000	104 740	6,9
Sparebank 1 Boligkreditt 2,45% 2024-10-17	96 000	101 393	6,7
		567 242	37,3
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Buskerud Fylke 2,45% 2023-06-27	40 000	42 520	2,8
Norska staten 1,375% 2030-08-19	80 000	83 008	5,5
Norska staten 1,75% 2025-03-13	6 000	6 289	0,4
Oslo kommune 2,05% 2024-10-31	20 000	20 768	1,4
Oslo kommune 2,25% 2027-06-07	60 000	63 146	4,2
Oslo kommune 2,35% 2024-09-04	3 000	3 146	0,2
Oslo kommune 2,4% 2034-11-21	20 000	21 333	1,4
Stavanger kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	21 528	1,4
Trondheim kommune 2,142% 2025-01-16	20 000	20 832	1,4
		282 571	18,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BN Bank 2,15% 2023-06-29	35 000	35 984	2,4
Bustadkr Sogn&Fjordane 2,3% 2030-06-19	90 000	95 409	6,3
Fana Sparebank 1,24% 2025-09-18	40 000	39 615	2,6
Nordea Bank FRN 2021-06-15	5 000	5 004	0,3
Obos Banken 2,48% 2024-11-15	50 000	52 214	3,4
Sparebank 1 Nord-Norge 2,45% 2024-02-22	70 000	72 825	4,8
Sparebank 1 SMN 1,4% 2026-11-17	42 000	41 547	2,7
Sparebank 1 SMN 2,39% 2024-04-16	40 000	41 574	2,7
Sparebank Ost 2,67% 2024-03-25	50 000	52 392	3,4
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-04-28	45 000	47 056	3,1
Sparebank Sor 2,44% 2024-12-23	35 000	36 547	2,4
Sparebank1 SR 2,44% 2024-01-16	25 000	25 985	1,7
Sparebanken Ost 3,13% 2025-10-13	40 000	43 117	2,8
Sparebanken Vest 2,42% 2025-06-23	20 000	20 895	1,4
		610 164	40,2
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 459 977	96,1
Summa överlåtbara värdepapper		1 459 977	96,1
Summa innehav av finansiella instrument		1 459 977	96,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		59 177	3,9
Total summa fondförmögenhet		1 519 154	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Norska staten	12,8	Oslo kommune	7,2
Nordea	11,0	Sparebanken Ost	6,2
Sparebank Sogn og Fjordane	9,4	Sparebank 1 SMN	5,4
		DNB	4,8

* 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.

Handelsbanken Obligasjon

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till

de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direkttkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har också investerat i en grön obligation utgiven av Sparebank1 SMN. De kvalificerade finansieringskategorierna omfattar gröna bostäder och kommersiella byggnader; miljövänliga och anpassade produkter, produktionsteknik och processer med utvalda hållbarhetscertifieringar; elektriska fordon; förnybar energi och hållbart jord- och skogsbruk. Uppskattade miljöfördelar motsvarar en årlig minskning av koldioxidutsläppen med 27.360 ton.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direkttkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Förvaltare: KATARINA PASCHAL
T o m 2020-04-30 MIKAEL ROSELL

BASVALUTA



Handelsbanken Realränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i realränteobligationer, i syfte att ge avkastningen ett skydd mot framtida svensk inflation. Fonden placerar i huvudsak i reala och nominella statsobligationer och statsskuldväxlar utgivna i svenska kronor som ingår i indexet OMRX REAL. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 2 år och maximalt 15 år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Vi jämför fondens utveckling mot OMRX Real. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 3,1% under 2020*. Långa svenska realräntor steg ca 20 punkter under året vilket påverkade fondens avkastning negativt. Året har präglats av coronaviruset och dess effekter på ekonomin. Fram till maj drev fallande oljepris och snabbt stigande arbetslöshet ner marknadens inflationsförväntningar. Positiva vaccinnyheter och stigande oljepris drev sedan upp inflationsförväntningarna och den tioåriga break even-spreaden (marknadens inflationsförväntningar) slutade året på 1,4%. Den 10-åriga realräntan slutade året på -1.50%. Fonden har under 2020 varit placerad nära sitt referensindex - OMRX Realränteindex.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera mellan

2 till 15 år. Fondens placeringar är koncentrerade till reala och nominella statsobligationer och statsskuldväxlar som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner, sektorer eller emittenter. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

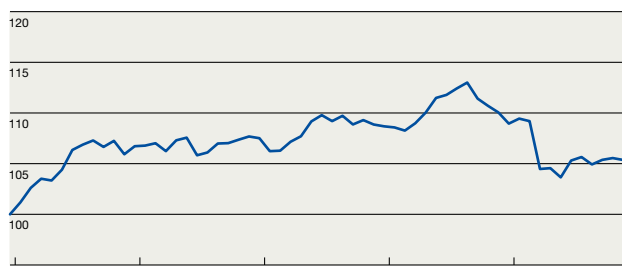
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Realränta A1	117,28	120,98	120,68	119,38	118,50	111,04	109,56	102,69	108,75	110,56
Realränta A9	97,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	118,27	121,63	120,97	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	105,25	108,57	109,95	109,32	111,30	105,85	105,99	100,84	108,75	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 401	81	109	-1 609	263	415	1 003	-527	-2 156	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 006	601	521	409	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848
Realränta A1	817	551	477	341	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848
Realränta A9	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	1 107	2	0	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	80	48	44	68	0	0	0	0	0	-
Antal andelar totalt, tusental	17 105	5 015	4 356	3 477	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757
Realränta A1	6 965	4 553	3 952	2 853	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757
Realränta A9	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	9 357	17	4	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	760	445	400	623	0	0	0	0	0	-

Handelsbanken Realränta, forts.

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Total avkastning i %										
Realränta A1	-3,1	+0,2	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,6	+12,0
Realränta A9	-2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	-2,8	+0,5	+1,4	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	-3,1	+0,2	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,8	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Realränta A1	-2,6	+0,8	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	+12,7
Realränta A9	-2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	-2,6	+0,8	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	-2,6	+0,8	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Realränta A1	0,3	0,2	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,7	0,8	-
Realränta A10	0,3	0,2	0,6	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	0,3	0,2	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	-	0,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Realränta A1	-1,4	+0,7	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-2,5	+6,2	-
Realränta A10	-1,1	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	-1,4	+0,7	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,9	+1,2	+1,3	+4,1	+4,5	+4,6	+0,9	-2,2	+6,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Realränta A1	+1,1	+2,0	+3,3	+1,9	+1,9	+2,8	-	-	-	-
Realränta A10	+1,4	+2,3	+3,6	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	+1,1	+2,0	+3,3	+1,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,6	+2,4	+3,8	+2,3	+2,3	+3,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Realränta A1	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta A10	+2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Realränta A1	-	-	-	-	-	-	-	-	2,46	0,25
Realränta B1	0,00	1,65	0,55	2,78	1,59	1,59	1,51	1,90	-	-

1) Fonden har tagit den risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, innebär att tracking error stigit.

Jämförelseindex: OMRXREAL

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Realränta A1	0,40
Realränta A9	0,20
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Realränta A1	0,40
Realränta A9	0,20
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Årlig avgift, %	
Realränta A1	0,40
Realränta A9	0,20
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Realränta A1	38,91
Realränta A9	-
Realränta A10	9,74
Realränta B1	38,91
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Realränta A1	2,58
Realränta A9	-
Realränta A10	0,64
Realränta B1	2,58

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,0	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	4,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	4,0	Sharpekvot - A1 SEK	-0,3
Total risk i index % - A1 SEK	4,1	Sharpekvot - A10 SEK	-0,2
Total risk i index % - A10 SEK	4,1	Sharpekvot - B1 SEK	-0,3
Total risk i index % - B1 SEK	4,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Jämförelseindex	OMRXREAL	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,2	Duration, år ¹⁾	6,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,5	Spreadexponering %	0,0
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.

* Risksitfrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-4 844	-6 836
Ränteeinkänter	11 094	8 251
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	6 250	1 415
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 240	2 369
Räntekostnader	8	3
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	3 248	2 371
Årets resultat	3 001	-957
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 235	8 635
Realisationsförluster	-6 336	-14 636
Orealiserade vinster/förluster	257	-836
Summa	-4 844	-6 836

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 998 529	99,7	601 596	100,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 998 529	99,7	601 596	100,1
Bankmedel och övriga likvida medel	5 243	0,3	-2 287	-0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 648	0,2	1 135	0,2
Övriga tillgångar	1 103	-0,1	944	0,1
Summa tillgångar	2 008 523	100,1	601 389	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	398	0,0	206	0,0
Övriga skulder	2 488	0,1	-	-
Summa skulder	2 886	0,1	206	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 005 637	100,0	601 182	100,0

Handelsbanken Realränta, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	601 182	521 416
Andelsutgivning ¹⁾	1 919 101	501 132
Andelsinlösen ¹⁾	-517 647	-419 743
Resultat enligt resultaträkning	3 001	-957
Utdelning till andelsägarna	-	-666
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 005 637	601 182

1) Varav 7 258 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	256 900	481 163	24,0
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	276 800	304 901	15,2
Statsobligation 3109 1% 2025-06-01	293 900	351 828	17,5
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	199 800	258 102	12,9
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	242 100	284 482	14,2
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	180 800	214 622	10,7
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	88 500	103 432	5,2
		1 998 529	99,7
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 998 529	99,7
Summa överlåtbara värdepapper		1 998 529	99,7
Summa innehav av finansiella instrument		1 998 529	99,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 108	0,4
Total summa fondförmögenhet		2 005 637	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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	99,7

* 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.

Handelsbanken Realränta

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden investerar enbart i reala och nominella statsobligationer samt statsskulder utgivna av den svenska staten.

Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Handelsbanken Ränteavkastning

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot ett index bestående av HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%). Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,9% under 2020*. De finansiella marknaderna har framförallt kommit att präglas av oron för spridningen av coronaviruset, påföljande nedstängning av ekonomier och massiva stödåtgärder inriktade på att försöka kompensera de ekonomiska utfallet för företag och hushållen. Under hösten bidrog även det amerikanska presidentvalet och brexit till en förhöjd osäkerhet. Osäkerheten kring hur stater, företag, hushåll och finansiella aktörer kommer att klara av krisen är fortsatt stor, men den senaste tiden har många ekonomier börjat öppna upp och framtidssynen har blivit mindre pessimistisk. De positiva rapporterna om vaccin har varit en avgörande faktor för sentimentet. Federal Reserve agerade tidigt under krisen resolut för att motverka de spänningar som uppstod på dollarmarknaden genom att tillföra stora mängde likviditet både lokalt och globalt. De har också sänkt räntan till nära noll och har genomfört stora tillgångsköp. ECB har lämnat styrräntan oförändrad på -0,5% och utökat sitt existerande program för tillgångsköp (APP) och inlett ett särskilt program för köp av tillgångar för 1350 miljarder euro (PEPP). Även i Sverige har omfattande finanspolitiska stödåtgärder kompletterats av nollränta och stora tillgångsköp (QE) från Riksbanken. Riksbankens tillgångsköp inkluderar nu även bostads-, kommun- och företagsobligationer. Penningpolitiska stimulanser har också kompletterats med betydande finanspolitiska stimulanser. Svenska korträntor har förutom en relativt kort period under mars handlat relativt stabilt. Efter turbulensen i mars ökade fonden åter sin exponering mot

bostadsobligationer och obligationer utgivna av svenska kommuner. Under hösten har fonden också adderat skydd för möjligheten ökad inflation under 2021. Fonden bibehöll dock en övervikt i långa svenska statsobligationer, dels till följd av den stora osäkerheten och dels till följd av att svenska räntor bedömts relativt billiga jämfört med motsvarande tyska räntor. Vi har också ökat innehaven av gröna obligationer som nu uppgår till cirka 20% av fonden, bland annat i svenska kommuner. Förutom att de bidragit positivt till relativavkastning är det vår bedömning att dessa innehav bidragit till förbättrad likviditet i fonden.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får ej överstiga 7 år med ett riktvärde på 3,5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till statsobligationer, statsskuldsväxlar och säkerställda bostadsobligationer som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner, sektorer eller emittenter. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken stiger när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet vilket innebär räntebärande instrument utgivna av stat, kommuner eller allmänt internationellt organ inom EES samt i säkerställda obligationer med en kreditvärdighet som lägst får vara AA- från S&P eller Aa3 från Moody's. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	65,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	32,9%

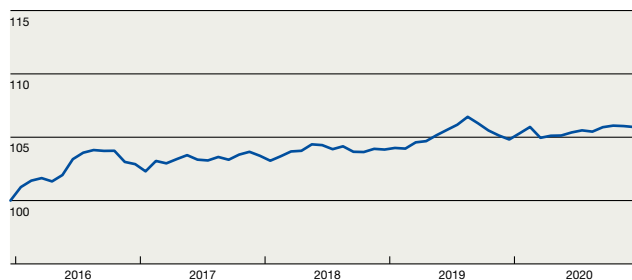
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Ränteavkastningsfond (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning A1	1 935,01	1 917,01	1 902,48	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57	-	-	-
Ränteavkastning A9	100,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	1 940,44	1 920,46	1 904,01	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	1 154,51	1 149,46	1 146,46	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 269	-1 329	1 918	2 956	1 069	1 612	325	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 427	13 033	14 241	12 264	9 247	7 956	6 419	-	-	-
Ränteavkastning A1	12 394	10 919	12 070	10 542	8 176	7 300	6 026	-	-	-
Ränteavkastning A9	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	219	374	395	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	1 801	1 721	1 753	1 722	1 071	656	393	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 195	7 404	8 101	7 070	5 261	4 556	3 601	-	-	-
Ränteavkastning A1	6 405	5 695	6 344	5 567	4 346	3 992	3 274	-	-	-
Ränteavkastning A9	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	113	195	208	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	1 560	1 498	1 529	1 503	915	564	327	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning A1	+0,9	+0,8	+0,5	+0,6	+2,9	-0,6	+4,7	+0,9	+3,7	+7,5
Ränteavkastning A9	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	+1,0	+0,9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+0,9	+0,8	+0,4	+0,4	+2,7	-0,8	+4,6	+0,9	+3,7	+7,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning A1	+0,6	+0,7	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9
Ränteavkastning A9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	+0,6	+0,7	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+0,6	+0,7	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error) ¹⁾										
Ränteavkastning A1	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9	0,8	0,6	0,2
Ränteavkastning A10	0,4	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning A1	+0,9	+0,6	+0,6	+1,8	+1,1	+2,0	+2,8	+2,3	+5,6	+4,4
Ränteavkastning A10	+1,0	+0,7	+0,7	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+0,9	+0,6	+0,4	+1,5	+0,9	+1,8	+2,7	+2,3	+5,6	+4,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,6	+0,6	+0,2	+1,0	+1,1	+3,3	+3,1	+1,2	+5,1	+4,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning A1	+1,1	+0,8	+1,6	+1,7	+2,3	+3,2	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5
Ränteavkastning A10	+1,2	+0,9	+1,7	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+1,0	+0,7	+1,4	+1,5	+2,2	+3,1	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,7	+0,7	+1,8	+1,7	+2,2	+3,3	+3,6	+2,8	+5,0	+4,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning A1	+2,2	+2,2	+2,3	+3,3	+3,4	+3,2	+3,7	+3,8	+4,1	+4,4
Ränteavkastning A10	+2,3	+2,3	+2,4	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+2,1	+2,1	+2,3	+3,2	+3,3	+3,2	+3,6	+3,8	+4,1	+4,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,0	+2,1	+2,3	+3,3	+3,5	+3,5	+3,9	+3,9	+4,4	+4,9
Utdelning per andel, kr										
Ränteavkastning A1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	5,75	5,73	4,58	29,26	23,25	30,06	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste året varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret. Denna ökade marknadsvolatiliteten bidrog även till stigande spreadar för obligationer med hög kreditvärdighet såsom bostads- och kommunobligationer. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten innebär att tracking error stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Jämförelseindex: HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y (50%), HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y (30%), HMT27 Swe Government Dur Const 1Y (20%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	1 205
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Ränteavkastning A1	30,21
Ränteavkastning A9	-
Ränteavkastning A10	20,15
Ränteavkastning B1	30,21
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Ränteavkastning A1	1,96
Ränteavkastning A9	-
Ränteavkastning A10	1,31
Ränteavkastning B1	1,97

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,3	Informationskvot - A10 SEK	0,7
Total risk % - A10 SEK	1,3	Informationskvot - B1 SEK	0,5
Total risk % - B1 SEK	1,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	1,2	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	1,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	1,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y (50%), HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y (30%), HMT27 Swe Government Dur Const 1Y (20%).	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
		Duration, år ¹⁾	4,1
		Spreadexponering %	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,3		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,2		
Informationskvot - A1 SEK	0,5		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper [*]	67 132	27 640
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ^{**}	-42 626	-41 722
Ränteintäkter	143 992	181 280
Övriga intäkter	0	202
Summa intäkter och värdeförändring	168 498	167 400
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	40 068	41 480
Räntekostnader	271	224
Övriga kostnader	1 600	1 543
Summa kostnader	41 939	43 247
Årets resultat	126 558	124 153
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	39 023	76 533
Realisationsförluster	-94 753	-43 301
Orealiserade vinster/förluster	122 862	-5 591
Summa	67 132	27 640
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	61 576	585 146
Realisationsförluster	-94 444	-625 262
Orealiserade vinster/förluster	-9 758	-1 606
Summa	-42 626	-41 722

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 836 572	95,9	12 157 519	93,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	13 836 572	95,9	12 157 519	93,2
Bankmedel och övriga likvida medel	539 776	3,7	815 514	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54 072	0,4	63 159	0,5
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-
Summa tillgångar	14 430 421	100,0	13 036 192	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 697	0,0	3 342	0,0
Summa skulder	3 697	0,0	3 342	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	14 426 723	100,0	13 032 850	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾				
	33 119	0,2	46 753	0,4

¹⁾ Likvida medel 33 119 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	13 032 850	14 241 111
Andelsutgivning ¹⁾	4 034 777	4 088 560
Andelsinlösen ¹⁾	-2 758 755	-5 412 261
Resultat enligt resultaträkning	126 558	124 153
Utdelning till andelsägarna	-8 707	-8 713
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 426 723	13 032 850

¹⁾ Varav 24 794 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 515 2,25%2022-09-21	120 000	124 734	0,9
Länsförsäkringar Hyp 518 1,25%2025-09-17	194 000	204 173	1,4
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5%2026-09-16	350 000	375 872	2,6
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	100 000	104 932	0,7
Nordea Hypotek 5531 1% 2022-04-08	150 000	152 019	1,1
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	216 000	223 450	1,5
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	345 000	357 016	2,5
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	200 000	208 148	1,4
SCBC 147 2% 2026-06-17	200 000	219 734	1,5
SCBC 151 1% 2030-06-12	50 000	52 677	0,4
Stadshypotek 1586 4,5% 2022-09-21	119 000	128 280	0,9
Stadshypotek 1587 1,5% 2023-06-01	177 000	183 579	1,3
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	126 000	131 121	0,9
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	100 000	101 752	0,7
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	361 000	407 111	2,8
Stadshypotek FRN 2023-08-03	256 000	263 649	1,8
Swedbank Hypotek 192 1% 2023-03-15	200 000	204 598	1,4
Swedbank Hypotek FRN 2024-01-29	300 000	309 036	2,1
		3 751 881	26,0
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03 B	250 000	256 298	1,8
		256 298	1,8

STAT OCH KOMMUN

Göteborgs stad 0,373% 2025-02-25	120 000	121 093	0,8
Göteborgs stad FRN 2026-11-18	61 000	64 323	0,4
Jönköpings kommun 0,26% 2025-08-27	150 000	150 470	1,0
Jönköpings kommun 0,983% 2024-06-20	100 000	102 985	0,7
Malmö kommun FRN 2025-03-14	65 000	67 579	0,5
Region Skåne 0,67% 2024-02-05	250 000	254 515	1,8
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	110 000	111 724	0,8
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	447 650	696 848	4,8
Statsobligation 1054 3,5% 2022-06-01	100	105	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	172 200	214 387	1,5
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	100	105	0,0
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	15 100	16 948	0,1
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	100	107	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	107	0,0
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	35 000	37 543	0,3
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	180 000	181 748	1,3
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	90 000	90 000	0,6
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	40 000	74 918	0,5
Statsobligation 3109 1% 2025-06-01	50 000	59 855	0,4
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	145 000	170 384	1,2
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	30 000	35 612	0,2
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	80 000	93 498	0,6
Stockholms stad 0,675% 2022-02-15	143 000	144 067	1,0
Stockholms stad 0,9% 2021-02-26	100 000	100 122	0,7
Stockholms stad 1,85% 2024-11-12	100 000	106 621	0,7
Stockholms stad FRN 2025-12-01	100 000	104 617	0,7
Sundsvalls kommun FRN 2024-10-22	100 000	103 631	0,7
Örebro kommun FRN 2023-11-20	50 000	51 035	0,4
Östersunds kommun FRN 2024-09-18	69 000	71 441	0,5
Östersunds kommun FRN 2025-06-23	55 000	56 703	0,4
		3 283 091	22,8

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STAT, UTLÄNSK EMITTENT			
EBRD 0,25% 2025-01-24	100 000	100 261	0,7
EBRD 0,477% 2024-01-18	200 000	202 106	1,4
EIB 0,875% 2025-01-30	150 000	154 329	1,1
EIB 0,125 2026-09-21	75 000	74 460	0,5
EIB 0,125% 2023-01-17	200 000	200 336	1,4
EIB 0,375% 2030-09-17	300 000	295 527	2,0
IBRD 0,4325 2026-11-12	230 000	232 105	1,6
IBRD 0,5% 2023-10-10	125 000	126 364	0,9
IFC 0,0225% 2026-09-03	250 000	245 750	1,7
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	193 071	1,3
IFC 1,25% 2027-04-05	150 000	158 243	1,1
NIB 0,1% 2025-10-13	120 000	119 266	0,8
NIB 0,125% 2023-04-11	140 000	140 193	1,0
		2 242 010	15,5
ÖVRIGA			
Kommuninvest 0,25% 2022-06-01	50 000	50 257	0,3
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	200 000	199 340	1,4
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	190 000	191 727	1,3
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	221 000	224 229	1,6
Kommuninvest 0,75% 2023-02-22	350 000	356 055	2,5
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	300 000	309 411	2,1
Kommuninvest 1% 2024-10-02	150 000	155 309	1,1
Kommuninvest 1% 2025-05-12	315 000	327 392	2,3
Kommuninvest 1% 2026-11-12	94 000	98 573	0,7
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	110 000	111 975	0,8
Landshypotek 0,7% 2022-05-09	160 000	161 411	1,1
Landshypotek 0,75% 2023-05-25	205 000	208 323	1,4
Landshypotek FRN 2021-10-25	73 000	73 415	0,5
Landshypotek FRN 2024-08-14	230 000	237 514	1,6
Landshypotek FRN 2025-03-17	250 000	259 378	1,8
Landshypotek FRN 2026-06-15	200 000	209 684	1,5
SEB Bolån 574 1,5% 2021-12-15	101 500	103 011	0,7
SEB Bolån 575 1,5% 2022-12-21	75 000	77 273	0,5
SEB Bolån 576 1% 2023-12-20	408 000	420 130	2,9
SEB Bolån 584 1% 2029-12-19	100 000	105 322	0,7
		3 879 727	26,9
ÖVRIGA, UTLÄNSK EMITTENT			
Nykredit FRN 2022-10-01	225 000	227 642	1,6
		227 642	1,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		13 640 648	94,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Linköping stad 0,933% 2023-11-22	192 000	195 924	1,4
		195 924	1,4
Summa onoterade räntebärande värdepapper		195 924	1,4
Summa överlåtbara värdepapper		13 836 572	95,9
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Nordeahypotek 2Y Future Mar 2021 ¹⁾	150	0	0,0
Stadshypotek 2Y Future Mar 2021 ²⁾	850	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Mar 2021 ³⁾	-1 000	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2021 ⁴⁾	-350	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2021 ⁵⁾	2 800	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		13 836 572	95,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		590 151	4,1
Total summa fondförmögenhet		14 426 723	100,0
1) Räntetermin med underliggande exponering på 168 147 tSEK, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten. 2) Räntetermin med underliggande exponering på 953 243 tSEK, vilket motsvarar 6,6% av fondförmögenheten. 3) Räntetermin med underliggande exponering på -1 293 413 tSEK, vilket motsvarar 9,0% av fondförmögenheten. 4) Räntetermin med underliggande exponering på -558 698 tSEK, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten. 5) Räntetermin med underliggande exponering på 3 160 130 tSEK, vilket motsvarar 21,9% av fondförmögenheten.			
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.			
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.			
			95,9
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.			
			-
*** Avser övriga finansiella instrument.			
			-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Kommuninvest	13,3	Swedbank	3,5
Svenska staten	12,7	Stockholms stad	3,1
Landshypotek	8,7	IFC	3,0
Handelsbanken	8,4	IBRD	2,5
Nordea	6,5	EBRD	2,1
Länsförsäkringar	5,6	NIB	1,8
EIB	5,0	Jönköpings kommun	1,7
SEB	4,8	Göteborgs stad	1,2

* 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.

Handelsbanken Ränteavkastning

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden väljer bort bolag vilka agerar i strid med internationella normer och konventioner samt bolag vilka är verksamma inom kontroversiella branscher enligt kriterierna specificerade nedan.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltare analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och

fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden intensifierat förvaltningen mot investeringar i de kommuner och överstatliga institutioner som har en tydlig målsättning att ligga i framkant för omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden investerade också i den första gröna obligationen som getts ut av svenska staten och dess medel ska knytas till, bland annat skydd av värdefull natur, klimatinvesteringar och järnvägsunderhåll. Ramverket bedömdes som "mörk grönt" – den högsta nivån – av den externa granskaren Cicero. Fonden har också under året tydligt fortsatt öka sin innehav i de svenska klimatlösningar genom att fortsätta investera i de gröna obligationer som emitterats under Kommuninvest gröna ramverk. Kommuninvests ramverk för gröna obligationer möter sex av Globala målen och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issus: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Dokumentationen för Kommuninvests gröna obligationer innehåller ett oberoende utlåtande från klimat- och miljöforskningsinstitutet Cicero. Kommuninvest publicerar även en årlig rapport, Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna investeringar som finansieras via detta program. Fonden har även ökat sin investeringar i ett antal andra offentliga myndigheters gröna obligationer såsom Göteborgs Stad, Östersunds Stad och Region Skåne, men också i gröna obligationer utgivna i svenska kronor av internationella organisationer som Världsbanken och European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Vid årsskiftet uppgick fondens totala obligationsinnehav av cirka 22% gröna obligationer, motsvarande drygt SEK 3,3 miljarder.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2020 deltog fondbolaget i totalt 125 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i ett av dessa bolag.

Dialog förs med Swedbank angående deras hantering av riskerna relaterat till penningtvätt.

Samarbeten och branschinitiativ

2020 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 380 bolag.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating B- från Standard & Poor's eller B3 från Moody's med begränsningen att de samlade innehaven inte får ha en lägre snittrating än BB- från S&P eller Ba3 från Moody's. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling med JP Morgan GBI - EM diversified. Jämförelseindexet är relevant då det återspeglar fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med 11,3% under 2020*. Tillväxtmarknadsräntor bidrog positivt till årets avkastning, dels via kuponger men även fallande räntor på tillväxtmarknader när centralbanker världen över sänkte räntor för att stimulera ekonomier på grund av negativa effekter från pandemin. Tillväxtmarknadsvalutor bidrog dock negativt till avkastningen, då valutor i framförallt Latinamerika och EMEA försvagades kraftigt mot svenska kronan. Asiatiska valutor och framförallt kinesiska yuanen höll dock emot relativt väl mot kronan, då de var först in i pandemin men återhämtningen tog fart relativt snabbt. Bästa avkastningsbidragen under året kom bland annat från valutaterminer där fonden gick lång amerikanska dollar mot tillväxtmarknadsvalutor i slutet av februari, när pandemin bröt ut i Europa. Kortare obligationer i Sydafrika och Mexiko bidrog även dem positivt, då centralbankerna sänkte räntor vilket fick korträntor att falla samt att obligationerna har höga kupongräntor, vilket kompenserade för svagare valutor mot svenska kronan under året. Längre obligationer i exempelvis Ryssland, Brasilien men även Sydafrika bidrog negativt då kurvorna brantade kraftigt under pandemin. Utbudet av obligationer ökade snabbt för att finansiera budgetunderskott vilket motiverade en högre riskpremie längre ut på räntekurvorna. Under året så positionerade sig portföljen defensivt när covid-19 började spridas globalt, både genom att vara kort duration, högre kassaandel än normalt samt valutapositioner i dollar. Risken har sedan successivt ökat i portföljen i samband med återhämtningen, initialt i Kina som var tidiga i återhämtningen, för att sedan öka risknivån ytterligare efter amerikanska valet i november och positiva vaccinnyheter. Detta då värderingarna såg attraktiva ut och positioneringen bland utländska investerare var låg. Flöden har börjat komma tillbaka under fjärde kvartalet då värderingar och positionering ser fortsatt attraktiv ut för tillväxtmarknadsobligationer och valutor.

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

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven kan variera väsentligt över tid. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter och är koncentrerade geografiskt till räntepapper utgivna av stater i Asien, Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenat med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2020 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2020 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	51,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	17,3%

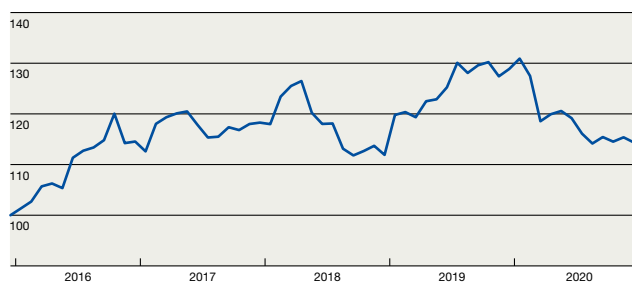
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	104,60	117,88	102,37	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,41	11,22	10,10	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	109,06	110,65	99,98	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	107,26	120,20	103,81	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	10,67	11,44	10,24	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	107,27	119,79	103,09	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	111,83	112,45	100,69	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	85,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-91	-35	-28	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	612	786	711	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	121	356	212	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1	2	1	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	264	118	151	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	17	39	11	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	136	172	279	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 907	6 734	6 961	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1 152	3 023	2 068	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	85	102	132	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	7	16	9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	2 460	981	1 452	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	3	28	21	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	161	322	109	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1 212	1 530	2 768	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	827	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-11,3	+15,2	-5,4	+3,3	+14,5	-6,8	+11,0	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-7,2	+11,1	-8,2	+0,6	+9,5	-3,6	+3,7	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-1,4	+10,7	-7,5	+8,9	+3,4	+2,2	+12,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-10,8	+15,8	-4,9	+3,5	+14,8	-6,6	+11,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-6,7	+11,7	-7,8	+0,8	+9,7	-3,4	+3,9	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-10,5	+16,2	-4,5	+4,2	+15,6	-5,9	+12,0	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-0,5	+11,7	-6,7	+9,8	+4,3	+3,1	+13,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-11,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-10,4	+18,1	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-6,3	+13,9	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-0,5	+13,5	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-10,4	+18,1	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-6,3	+13,9	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-10,4	+18,1	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-0,5	+13,5	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1,4	1,7	1,6	1,2	1,5	1,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+1,1	+4,4	-1,2	+8,8	+3,3	+1,7	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+1,5	+1,0	-3,9	+5,0	+2,8	0,0	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+4,4	+1,2	+0,4	+6,1	+2,8	+7,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+1,6	+4,9	-0,8	+9,0	+3,6	+1,9	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+2,1	+1,5	-3,6	+5,2	+3,0	+0,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+2,0	+5,3	-0,3	+9,7	+4,3	+2,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+5,4	+2,1	+1,3	+7,0	+3,7	+8,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,8	+8,5	+1,9	+11,0	+5,5	+2,4	-	-	-	-
EUR	+3,3	+4,9	-1,0	+7,1	+4,9	+0,7	-	-	-	-
NOK	+6,3	+5,2	+3,4	+8,3	+4,9	+8,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+2,7	+3,7	+3,0	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+0,8	+1,6	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+2,6	+3,3	+3,7	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+3,1	+4,1	+3,2	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+1,2	+1,9	+0,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+3,6	+4,7	+3,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+3,5	+4,3	+4,6	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,4	+6,4	+5,2	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+3,4	+4,2	+2,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,2	+6,0	+5,9	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	1,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-

1) Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Fonden har inte varit investerad i ett antal marknader som varit särskilt volatila under 2020. Därutöver har fonden haft defensiva USD-positioner.
Detta sammantaget har lett till att aktiv risk varit lägre än tidigare år.
Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Transaktionskostnader, tSEK	11
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	102,53
Tillväxtmarknad Obligation A9	51,40
Tillväxtmarknad Obligation A10	18,72
Tillväxtmarknad Obligation B1	-
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	6,86
Tillväxtmarknad Obligation A9	3,44
Tillväxtmarknad Obligation A10	1,25
Tillväxtmarknad Obligation B1	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	9,3	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	7,7	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	9,1	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	9,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	9,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	7,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	9,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	10,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	10,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	8,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,2
Total risk i index % - A9 SEK	10,0	Sharpekvot - A9 EUR	0,3
Total risk i index % - A9 EUR	10,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 SEK	10,0	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	8,3	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	10,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Diversified Index		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,8	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,8	Duration, år ¹⁾	4,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,9	Spreadexponering % ²⁾	N/A
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,8		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

1) Per balansdagen.
2) Måttet bedöms inte ge en bra bild av kreditrisken och presenteras därför inte.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Resultaträkning, tSEK

	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-115 623	74 137
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-113	-
Värdeförändring på fondandelar ***	-117	772
Ränteutgifter	33 075	45 892
Utdelningar	1 337	1 041
Valutakursvinster och -förluster netto	3 650	-6 392
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	-77 791	115 451
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 275	4 989
Räntekostnader	25	14
Övriga kostnader	13	52
Summa kostnader	4 313	5 055
Årets resultat	-82 105	110 396
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	29 847	39 364
Realisationsförluster	-90 559	-16 558
Orealiserade vinster/förluster	-54 911	51 331
Summa	-115 623	74 137
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	0	-
Realisationsförluster	-113	-
Summa	-113	-
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 096	2 063
Realisationsförluster	-1 152	-1 527
Orealiserade vinster/förluster	-61	236
Summa	-117	772

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2020	% av fondförm.	31 dec 2019	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	590 455	96,5	740 911	94,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 449	0,2	604	0,1
Fondandelar	-	-	15 729	2,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	591 904	96,7	757 244	96,4
Bankmedel och övriga likvida medel	9 952	1,6	29 924	3,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 071	1,8	15 773	2,0
Övriga tillgångar	3 275	0,6	-	-
Summa tillgångar	616 202	100,7	802 941	102,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	383	0,1	877	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 2)}	383	0,1	877	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	342	0,1	465	0,1
Övriga skulder	3 285	0,5	15 695	2,0
Summa skulder	4 010	0,7	17 037	2,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	612 192	100,0	785 904	100,0

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	785 904	710 718
Andelsutgivning ¹⁾	545 788	429 575
Andelsinlösen ¹⁾	-634 312	-464 085
Resultat enligt resultaträkning	-82 105	110 396
Utdelning till andelsägarna	-3 083	-700
Fondförmögenhet vid periodens slut	612 192	785 904

1) Varav 264 817 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Brasilianska staten 10% 2023-01-01	13	22 684	3,7
Brasilianska staten 10% 2025-01-01	1	1 826	0,3
Brasilianska staten 10% 2031-01-01	3	5 739	0,9
Brasilianska staten 10,25% 2028-01-10	3 000	5 585	0,9
Brasilianska staten 12,5% 2022-01-05	1 500	2 600	0,4
Brasilianska staten 8,5% 2024-01-05	10 700	18 356	3,0
EBRD 2,55% 2022-03-14	7 600	9 518	1,6
IBRD 4% 2025-07-01	145 000	15 821	2,6
IFC 2030-05-20	6 000	5 049	0,8
IFC 6,3% 2024-11-25	105 000	12 229	2,0
Inter-American Dvlp Bk 7,875% 2023-03-14	18 700 000	11 686	1,9
Kinesiska staten 2,1% 2022-07-27	2 500	3 116	0,5
Kinesiska staten 2,2% 2025-07-27	14 000	17 201	2,8
Kinesiska staten 3,03% 2024-06-24	7 500	9 531	1,6
Kinesiska staten 4,15% 2027-12-04	3 000	4 085	0,7
Kinesiska staten 4,15% 2031-12-12	4 000	5 603	0,9
Kinesiska staten 4,29% 2029-05-22	9 000	12 491	2,0
Mexikanska staten 5,75% 2026-03-05	568	24 480	4,0
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	450	21 774	3,6
Mexikanska staten 6,75% 2023	490	21 205	3,5
Mexikanska staten 7,75% 2042-11-13	198	9 396	1,5
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	6 200	18 289	3,0
Polska staten 2,5 % 2023-01-25	5 000	11 576	1,9
Polska staten 1,25% 2030-10-25	4 100	9 046	1,5
Polska staten 2,5 % 2026-07-25	6 100	14 833	2,4
Rumänska staten 5% 2029-02-12	2 500	5 934	1,0
Rumänska staten 3,65% 2025-07-28	8 500	18 283	3,0
Rumänska staten 5,85% 2023-04-26	6 700	14 844	2,4
Ryska staten 7% 2023-01-25	103 300	12 051	2,0
Ryska staten 6,9% 2029-05-23	122 000	14 560	2,4
Ryska staten 7,7% 2033-03-23	73 500	9 191	1,5
Ryska staten 7,75% 2026-09-16	146 300	17 992	2,9
Sydafrikanska staten 10,5% 2026-12-21	32 000	21 220	3,5
Sydafrikanska staten 7,75% 2023-02-28	14 800	8 817	1,4
Sydafrikanska staten 8,75% 2044-01-31	32 900	15 062	2,5
Sydafrikanska staten 8,875% 2035-02-28	41 500	20 443	3,3
Tjeckiska staten 0,45% 2023-10-25	32 000	12 249	2,0
Tjeckiska staten 0,95% 2030-05-15	24 600	9 154	1,5
Tjeckiska staten 2,4% 2025-09-17	37 500	15 420	2,5
Turkiska staten 10,6% 2026-02-11	5 600	5 757	0,9
Turkiska staten 6,1% 2023-01-18	5 400	5 773	0,9
Ungerska staten 1,5% 2023-08-23	371 000	10 486	1,7
Ungerska staten 3,25% 2031-10-22	440 000	13 522	2,2
Ungerska staten 5,5% 2025-06-24	355 000	11 715	1,9
		536 191	87,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
China Dvlp Bank 3,03% 2023-11-27	7 000	8 825	1,4
		8 825	1,4
Summa noterade räntebärande värdepapper		545 016	89,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Malaysiska staten 3,48% 2023-03-15	5 750	12 144	2,0
Malaysiska staten 3,885% 2029-08-15	6 000	13 431	2,2
Malaysiska staten 3,95% 2025-09-15	6 200	13 700	2,2
Peruanska staten 8,2% 2026-08-12	2 000	6 164	1,0
		45 439	7,4
Summa onoterade räntebärande värdepapper		45 439	7,4
Summa överlåtbara värdepapper		590 455	96,5

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
CZK/EUR ¹⁾		9	0,0
MXN/USD ²⁾		131	0,0
TRY/USD ³⁾		695	0,1
USD/ZAR ⁴⁾		-383	-0,1
ZAR/USD ⁵⁾		613	0,1
		1 066	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		1 066	0,2
Summa övriga finansiella instrument		1 066	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		591 521	96,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		20 671	3,4
Total summa fondförmögenhet		612 192	100,0

1) tCZK 24 204/tEUR -920, motpart Citibank Plc.
2) tMXN 14 322/tUSD -700, motpart Citibank Plc.
3) tTRY 8 901/tUSD -1 100, motpart Citibank Plc.
4) tUSD 700/tZAR -11 014, motpart Citibank Plc.
5) tZAR 11 425/tUSD -700, motpart J.P. Morgan Securities.

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.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, 96,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, -

*** Avser övriga finansiella instrument, 0,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Mexikanska staten	12,6	Rumänska staten	6,4
Sydafrikanska staten	10,7	Tjeckiska staten	6,0
Kinesiska staten	9,9	Polska staten	5,8
Brasilianska staten	9,2	Peruanska staten	4,0
Ryska staten	6,8	Ungerska ststen	3,9
Malaysiska staten	6,4	Turkiska staten	1,8

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i räntebärande värdepapper som är emitterade eller garanterade av stater i tillväxtmarknader, kommuner, statliga eller kommunala myndigheter på sådana marknader eller av mellanstatliga organ i vilket en eller flera sådana stater är medlemmar.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), Chef svensk kontorsrörelse

MALIN BJÖRKMO, egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT, vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ, strategisk förvaltningsrådgivare

MARIA LÖNNQVIST, arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

ERNST & YOUNG AB, JESPER NILSSON

Personal och organisation

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

Fondbolaget köper fondbolags- och fondadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ).

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG	Ägarstyrning STAFFAN RINGVALL
Ställföreträdande vd HENRIK ÅHMAN	Hållbarhet MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG
Riskchef MARIA FORSSMAN	Chef allokeringsförvaltning JOHANN GUGGI
Chefsjurist FREDRIK KÖSTER	Chef aktiv förvaltning CHRISTOFER HALLDIN
Compliance HANNA NYQVIST	Chef passiv förvaltning EMMA VIOTTI

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 00

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder 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 Handelsbanken Fonders 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 för 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.

Handelsbanken Fonder AB 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 präglade 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 påverkar skeendet, normalt över ca 0,5% 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.

Handelsbanken Fonder AB 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 [handelsbanken.se/policy](https://handelsbanken.se/fonder/se/policy) och riktlinjer.

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonder AB:s policy för ansvarsfulla investeringar tar sin utgångspunkt i internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Dessa normer finns uttryckta i FN:s konventioner och överenskommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Handelsbanken Fonder AB har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken har undertecknat det frivilliga FN initiativet Global Compact. Det innebär bland annat att vi åtagit oss att integrera miljömässiga och sociala aspekter i våra investeringsbeslut, att verka för större transparens på området och att genom dialog med de företag vi investerat i bidra till att de agerar mer ansvarsfullt. Handelsbanken Fonder har anslutit sig till det internationella initiativet Net Zero Asset Managers. Det innebär att fondbolaget förbinder sig att stödja investeringar för att nå nollutsläpp av växthusgaser 2050 eller tidigare, i linje med globala ansträngningar att begränsa uppvärmningen till 1,5 grad.

Fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder AB investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen, till exempel klustervapen, personminor eller kärnvapen. De investerar inte heller i värdepapper utgivna av bolag med betydande verksamhet i kolbrytning eller kolkraftsgenerering. Majoriteten av fonderna har en utökad exkludering av bolag verksamma inom kontroversiella sektorer och fossila bränslen. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning. Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns på hemsidan [handelsbanken.se / ansvarsfullainvesteringar](https://handelsbanken.se/fonder/se/ansvarsfullainvesteringar) och även handelsbanken.com/sv/hallbarhet/ansvarsfulla-investeringar.

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

Värderingsprinciper

Aktier och standardiserade derivat värderas i första hand till senaste avslutskursen, därefter genomsnitt av dagens senaste köp- och säljkurser. Räntebärande papper värderas i första hand till köpkurs. För svenska statsobligationer och säkerställda obligationer gäller dock värdering i första hand till midkurs (genomsnittet av dagens senaste köp- och säljkurser). Räntebärande värdepapper som inte noteras på interbankmarknaden värderas enligt vedertagen modell.

I vissa fonder finns innehav av finansiella instrument som inte noteras på auktoriserad marknadsplats. Generellt gäller för denna typ av instrument, att om dessa är föremål för regelbunden handel organiserad på något annat sätt, används den kursnotering som förekommer på denna marknad. För värdepapper som inte upprätthålls i prisuppföljningssystem skall prisnoteringar i vanliga fall erhållas regelbundet från motpart på marknaden. Dessa priser ska regelbundet valideras mot teoretiskt bestämt pris. För värdepapper som fonden köpt i samband med nyemission och därför saknar aktuell pris-information innan offentlig handel med värdepappret inletts används i första hand inköpspriset som värderingskurs. Om det däremot, genom information som fondbolaget fått, t ex vid nyemissioner, i rapporter från det aktuella bolaget eller genom andra nyheter i marknaden, finns anledning att tro att det värde som är åsat instrumentet inte längre är representativt, görs en ny värdering. Vid denna värdering används tillgänglig information och etablerade värderingsmetoder med hänsyn tagen till gällande omständigheter.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom skatteområdet, råder osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restititioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls. Ifråga om restititioner för vissa fonder och från vissa länder, exempelvis Danmark och Finland, kan principen att restititioner redovisas när de erhålls frångås om skatte- och redovisningsmässiga skäl härför föreligger.

Mer information

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

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

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

Ersättning utgår i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetsart 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 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 (utskottsförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicy, 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. Fondbolagets låga risktolerans har präglat arbetet med att under året utforma policyn för ersättningar. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy 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 fondbolagets funktion 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

Från den 1 november 2016 gäller Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) 8 a kap. om ersättningssystem. Föreskrifterna innehåller bland annat särskilda regler för anställda som erhåller rörlig ersättning och som kan påverka risknivån i ett företag. Föreskrifterna omfattar även bestämmelser om uppskjutande av ersättning, kvarhållande och nedjustering/bortfall av ersättning. Sedan den 22 juli 2013 gäller vidare även lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder vilka innehåller bestämmelser som i allt väsentligt motsvarar reglerna i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning tillämpas inte för någon inom fondbolagets verkställande ledning. Ansvariga för och medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll respektive funktionen för regelefterlevnad har enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. Den enda personalkategori som har rätt till rörlig ersättning är de förvaltare som förvaltar aktie- eller räntefonder.

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 utföden 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 av den enskilda individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter. 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 förvaltat fonds riskprofil identifieras (risktagare).

Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning.

Rörlig ersättning består endast av av fondandelar. Den ersättningsberättigade erhåller hälften av den rörliga ersättningen i fondandelar i fonder som denne förvaltar (likaviktat om denne förvaltar flera fonder) och hälften i fondandelar i ett antal fonder som representerar den totala fondförvaltningen i fondbolaget.

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. 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 oförsvärbar 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 bortfallandeprovning.

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår

2020

2019

1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: <i>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</i>	85 personer	72 personer
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i 1 kap. 9 § andra stycket 30.	87 230 tkr	63 528 tkr
Verkställande ledning: <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmarna i ledningsgruppen (ej compliance, HR som inte är anställda i fondbolaget)</i>	16 061 tkr	9 496 tkr
Anställda i ledande strategiska befattningar: <i>De strategiska befattningshavarna ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
Anställa med ansvar för kontrollfunktioner: <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
Risk tagare: <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare, analytiker och personer som har möjlighet att erhålla rörlig ersättning.</i>	71 169 tkr	52 819 tkr
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: <i>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.</i>	0 tkr	1 213 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats. (FFFS 2016:26): <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se beskrivning under avsnitt Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		

Ersättningar till anställda i Xact Kapitalförvaltning AB

Per den 1 april 2020 införlivades fonderna som tidigare förvaltades av Xact Kapitalförvaltning AB in i Handelsbanken Fonder AB. Därav redovisas ersättningarna endast för 2019 i Xact Kapitalförvaltning AB.

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår

2020

2019

1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: <i>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</i>		10 personer
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i 1 kap. 9 § andra stycket 31p.		13 419 tkr
Verkställande ledning: <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmarna i ledningsgruppen (ej compliance, HR som inte är anställda i fondbolaget)</i>		8 431 tkr
Anställda i ledande strategiska befattningar: <i>De strategiska befattningshavarna ingår i verkställande ledningen</i>		0 tkr
Anställa med ansvar för kontrollfunktioner: <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>		0 tkr
Risktagare: <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare, analytiker och personer som har möjlighet att erhålla rörlig ersättning.</i>		4 988 tkr
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: <i>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.</i>		0 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats. (FFFS 2016:26): <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se beskrivning under avsnitt Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

Fondens totala nettoflöde – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, å ena sidan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och, å andra sidan, 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.

bärande 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 teknade 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 beskrivs 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.

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 fastställt 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.

Årlig avgift – Den årliga avgiften är ett kostnadsmått som inklusive förvaltningsavgiften avser samtliga kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift. Den årliga avgiften baseras på avgiftsuttaget ur fonden under perioden. Avgiften belastar andelskursen och kan variera från år till år. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonders senast tillgängliga Årliga avgift, efter avdrag för erhållna rabatter.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80% av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Då intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras referensindex. 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 den 31 december som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

Total risk/Total risk i index anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

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

Aktiv avkastning anger den årseffektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått jämfört med sitt referensindex.

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

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

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

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 kapitalvärdet kreditduration, multipliserat med instrumentens spread (differens) i förhållande till statspapperskurvan.

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

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

Definitioner Hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen.

CDP - tidigare the Carbon Disclosure Project, är en ideell organisation som driver det globala informationssystemet för investerare, företag, städer, stater och regioner för att mäta och hantera deras miljöpåverkan. CDP har byggt upp den mest omfattande samlingen av självrapporterade miljödata i världen. CDP:s nätverk av investerare och inköpare, som representerar över 100 miljarder dollar, tillsammans med politiska beslutsfattare runt om i världen, använder CDP:s data och insikter för bättre beslutsfattande.

ESG - Environmental, Social & Governance. På svenska motsvarar det Miljöaspekter (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat), Sociala aspekter (till exempel mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, arbetsmiljö och likabehandling) samt Bolagsstyrningsaspekter (till exempel aktieägarers rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

SDG - Sustainable Development Goals (Globala målen), 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 klimatförändringen. De Globala målen omfattar 17 mål och 169 delmål. Målen är: Ingen fattigdom; Ingen hunger; Hälsa och välbefinnande; God utbildning för alla; Jämställdhet; Rent vatten och sanitet; 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 osv. För mer utförlig beskrivning hänvisas till globalamalen.se.

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

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

Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar - Handelsbanken Fonders Policy redogör inriktningen för bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och vårt agerande som investerare och ägare.

Utifrån policyn exkluderas följande verksamheter enligt tabellen:

Område	Maximal omsättning	
	produktion	distribution
Förbjudna vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Utvinning av förbränningskol	5%	n/a
Kolkraft	30%	n/a

Huvuddelen av Fondbolagets fonder tillämpar en utökad exkludering baserad på hållbarhetsaspekter som betyder att Fondbolaget utesluter vissa branscher ur våra portföljer samt även bolag som bryter mot internationella konventioner och normer. Se nedan tabell.

Område	Maximal omsättning	
	produktion	distribution
Förbjudna vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Vapen & krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen	5%	5%
Oljesand	0%	5%

Redovisningsprinciper

Antal valberedningar - Valberedningar där fondbolaget varit med och lagt fram förslag på bolagsstämman under 2018. 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.

Pooled engagements - Tillsammans med andra investerare genom en extern part (ISS ESG) deltar vi i dialoger med bolag, så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt antikorrupcion.

Antal Pooled engagements - Utgår från innehav i fonden per sista december.

Initiativ - Initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Methane Engagement,

PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Soy, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Här anges inte hur många innehav i respektive fond som ingår i något initiativ.

Beskrivning av initiativ m.m.:

Climate Action 100+ - Climate Action 100+ är ett femårigt globalt samarbetsinitiativ kopplat till Parisavtalet. Syftet är att få de bolag som släpper ut störst mängd växthusgaser att ta sitt ansvar och leda övergången till ren energi. Investerare bakom initiativet uppmanar bolagen att bekämpa klimatförändringarna, minska utsläppen och öka transparensen.

PRI Methane Engagement - Detta initiativ syftar till att öka investerarens förståelse för metanriskexponering i globala portföljer samt att öka förståelsen för vad som är bästa praxis gällande hantering av risker relaterat till metan. Initiativet har också som mål att sprida kunskap mellan företag om metanrisker samt att uppmantra bolag inom energiförsörjning att förbättra sin hantering av metan och därmed minska utsläppen. Målsättningen har varit att undersöka hur drygt 40 bolag hanterar och följer upp sina metanutsläpp.

PRI Sustainable Palm Oil - Produktion av palm-olja är en sektor med betydande hållbarhetsrisker avseende både miljö- och arbetsförhållanden. PRI har därför agerat samordnare och bildat en arbetsgrupp som tagit ett gemensamt ställningstagande till stöd för hållbar palmolja. Syftet är att öka medvetenheten om dessa frågor bland investerare. Arbetsgruppen inleder även dialoger med företag för att stödja utvecklingen av mer hållbara metoder och verkar för att företaget ska köpa den palmolja som är RSPO-certifierad. RSPO är en medlemsorganisation för olika intressenter (bland andra producenter, konsumenter och icke statliga organisationer) som verkar för en hållbar palmoljeproduktion.

PRI Sustainable Forests - Produktion av soja samt boskap är sektorer med stor miljömässig påverkan inte minst relaterat till avskogning. PRI och CERES (en ideell organisation som samarbetar med investerare och företag för att bygga starkt ledarskap i syfte att skapa lösningar för en hållbar framtid) har därför samordnat en arbetsgrupp av investerare med målet att hjälpa investerare förstå på vilket sätt avskogning inom dessa sektors värdekedjor utgör en materiell risk för företag och investerare. Syftet är även att hjälpa investerare att föra dialog med företagen kring dessa risker samt att driva på för ökad transparens, spårbarhet samt ett åtagande från företagen att eliminera avskogning och överträdelser avseende mänskliga rättigheter i hela värdekedjan.

PRI Cyber Security - Initiativet fokuserar på att öka kunskapen hos investerare vad gäller cybersäkerhet i förhållande till hur deras portföljer är positionerade och hur risker relaterat till detta kan hanteras. Vidare handlar initiativet om att fastställa investerarnas förväntningar på vad företag kan och bör redovisa avseende kontroll och hantering av cyberrisker. Initiativet syftar också till att förbättra mängden och kvaliteten på företagsinformation i relation till cyberrisk och styrning.

Handelsbanken Handelsbanken Fonder AB

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för nedan angivna fonder, som förvaltas av bolaget.

Påskrifter avser:

Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	502040-9925
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	515602-9844
Handelsbanken Amerika Tema	802015-0796
Handelsbanken Asien Tema	802015-0788
Handelsbanken Brasilien Tema	515602-9877
Handelsbanken EMEA Tema	504400-2953
Handelsbanken Europa Selektiv	515602-7004
Handelsbanken Europa Småbolag	504400-5386
Handelsbanken Finland Småbolag	515602-6949
Handelsbanken Global Selektiv	515602-9851
Handelsbanken Global Tema	502034-1375
Handelsbanken Hållbar Energi	515602-7012
Handelsbanken Hälsovård Tema	504400-8042
Handelsbanken Japan Tema	802015-0754
Handelsbanken Kina Tema	515602-6931
Handelsbanken Latinamerika Tema	802017-9407
Handelsbanken Microcap Norden	515602-8556
Handelsbanken Microcap Sverige	515602-8549
Handelsbanken Norden Selektiv	515602-7046
Handelsbanken Norden Tema	802015-0804
Handelsbanken Nordiska Småbolag	504400-4173
Handelsbanken Norge	515602-8853
Handelsbanken Svenska Småbolag	504400-1377
Handelsbanken Sverige Selektiv	515602-6998
Handelsbanken Sverige Tema	504400-6624
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	504400-6178

Alternativa Fonder

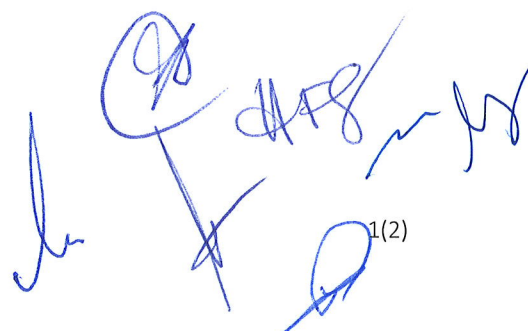
Handelsbanken Räntestrategi	515601-9803
Handelsbanken Räntestrategi Plus	515602-7657

Blandfonder

Handelsbanken Aktiv 100	515602-8259
Handelsbanken Aktiv 30	515602-8226
Handelsbanken Aktiv 50	515602-8234
Handelsbanken Aktiv 70	515602-8242
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	515602-8622
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	515602-7038
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	515602-8614
Handelsbanken Multi Asset 100	515601-9985
Handelsbanken Multi Asset 120	515602-9059
Handelsbanken Multi Asset 15	515602-9026
Handelsbanken Multi Asset 25	515602-6857
Handelsbanken Multi Asset 40	515602-9034
Handelsbanken Multi Asset 50	515601-9977
Handelsbanken Multi Asset 60	515602-9042
Handelsbanken Multi Asset 75	515602-3532
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	515602-6865
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	515602-6873
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	515602-6881
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	515602-6899
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	515602-7665
Handelsbanken Stiftelsefond	504400-9271

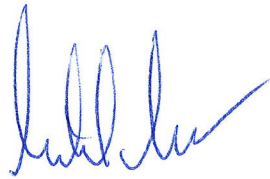
Räntefonder

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	515602-8085
Handelsbanken Euro Obligation	515602-7053
Handelsbanken Euro Ränta	515602-6980
Handelsbanken Flexibel Ränta	515602-6691
Handelsbanken Företagsobligation	515602-7095
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	515602-7962
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)	515602-8838
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	515603-0008
Handelsbanken Høyrente	515602-8879
Handelsbanken Institutionell Kortränta	515602-8580
Handelsbanken Kort Rente Norge	515602-8861
Handelsbanken Kortränta	515602-9745
Handelsbanken Kortränta (SEK)	802014-5614
Handelsbanken Kredits	515603-0339
Handelsbanken Långränta	802014-5630
Handelsbanken Obligasjon	515602-8887
Handelsbanken Realränta	515602-4282
Handelsbanken Ränteavkastning	515602-7020
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	515602-9869



1(2)

Stockholm den 15 mars 2020



Michael Green
ORDFÖRANDE



Malin Björkmo



Lars Seiz



Helen Fasth Gillstedt

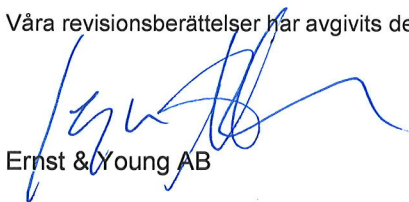


Åsa Holtman Öhman



Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Våra revisionsberättelser har avgivits den 15 mars 2021



Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Risk i sju nivåer



Risikkategorierna är indelade i en gemensam branschstandard för hela Europa. För att underlätta för spararen är risknivån även indelad i tre steg: låg, medel och hög.

Vad är risk?

Risk i detta sammanhang betyder att ett sparande både kan öka och minska i värde. Att ta ett visst mått av risk är en förutsättning för att få möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Ju högre risk desto bättre möjlighet till avkastning.

Bara en indikation för framtiden

Det är viktigt att komma ihåg att riskindikatorn bara ger en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom kategoriseringen grundas på historiska data. Nivån kan alltså komma att ändras över tiden. Risken beräknas på månatlig basis.

Så beräknas risken

Risken (riskindikatorn) beräknas som fondens standardavvikelse under de senaste fem åren. Ju högre standardavvikelse desto större kursvägning har fonden haft.

Risken beräknas månadsvis och beräkningsunderlaget baseras på veckovis data. Om fonden är ny och det saknas historiska siffror kan risken baseras på fondens jämförelseindex istället. Jämförelseindex är det index som fondens utveckling/avkastning kan utvärderas mot.

Riskindikatorn speglar enbart fondens marknadsrisk, vilket kan beskrivas som ett mått på svängningarna (volatiliteten) i fondkursen.

Typer av risker

- Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag sjunker eller stiger, vilket påverkar priser och värden för tillgångarna.
- Kredit- eller motpartsrisk – att en emittent eller en motpart ställer in betalningarna.
- Likviditetsrisk – att ett innehav inte kan avvecklas inom rimlig tid, till ett rimligt pris.
- Valutarisk – att värdet i fonden påverkas av valutakursförändringar i de fall fonden placerar i värdepapper noterade i annan valuta än investerarens (eller fondens).
- Operativ risk – förlust relaterad till bristande rutiner när det gäller personal och system i fondbolaget eller yttre faktorer. Dels rättsliga och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handelsrutiner, avvecklings- och värderingsrutiner.

I faktabladet för respektive fond framgår de specifika riskerna. Faktabladet och även informationsbroschyr med total beskrivning av risker hittar du i kurslistan på www.handelsbanken.se/fonder.

Riskindikator	Standardavvikelse, %	Riskenivå
1	0 - 0,5	Låg
2	0,5 - 2	Låg
3	2 - 5	Låg
4	5 - 10	Medel
5	10 - 15	Medel
6	15 - 25	Hög
7	> 25	Hög

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbanken.se/fonder.

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

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.